

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).

MONDAY



A74Z9ZXS

A08

30/04/2018

#167

COMPANIES HOUSE

Part 1 Company details

Company number of
UK merging company

0	1	4	8	6	2	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Company name in
full of UK merging
company

AIG EUROPE 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

AIG EUROPE LIMITED

Registered number

0	1	4	8	6	2	6	0		
---	---	---	---	---	---	---	---	--	--

Please enter the registered office address.

Building name/number

THE AIG BUILDING, 58

Street

FENCHURCH STREET

Post town

LONDON

County/Region

LONDON

Postcode

E	C	3	M		4	A	B
---	---	---	---	--	---	---	---

Country

UNITED KINGDOM

Legal form
and law

PRIVATE COMPANY LIMITED BY SHARES

GOVERNED BY THE LAW OF ENGLAND AND WALES

Member state and
registry

UNITED KINGDOM, THE REGISTRAR OF COMPANIES

COMPANIES HOUSE, CROWN WAY, CARDIFF CF14 3UZ

① **Merging Company details**
Please use Section B1 to enter
the details of the second merging
company.

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.

CB01

Notice of a cross border merger involving a UK registered company

B1 Merging company details*

Full company name	AIG EUROPE S.A.									
Registered number*	B	2	1	8	8	0	6			
	Please enter the registered office address.									
Building name/number	10B									
Street	RUE DES MÉROVINGIENS									
Post town	BERTRANGE									
County/Region	BERTRANGE									
Postcode	L	-	8	0	7	0				
Country	LUXEMBOURG									
Legal form and law*	SOCIÉTÉ ANONYME PUBLIC COMPANY LIMITED BY SHARES									
	GOVERNED BY LUXEMBOURG LAW									
Member state and registry*	LUXEMBOURG, REGISTRE DE COMMERCE ET DES SOCIÉTÉS									
	14 RUE ERASME L-1486 LUXEMBOURG									

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*

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	2	d	0	m	0	m	7	y	2
Time	11:00am									
Place	THE AIG BUILDING, 58 FENCHURCH STREET, EC3M 4AB									
Details of meeting										
Date	d		d		m		m		y	
Time										
Place										
Details of meeting										
Date	d		d		m		m		y	
Time										
Place										
Details of meeting										
Date	d		d		m		m		y	
Time										
Place										

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

CERTIFIED A TRUE AND COMPLETE COPY OF THE ORIGINAL

C. Hutton CARL HUTTON, SOLICITOR
ENGLAND & WALES

CR-2017-009374

**IN THE HIGH COURT OF JUSTICE
BUSINESS AND PROPERTY COURTS OF ENGLAND AND WALES
COMPANIES COURT (ChD)**

ICC Judge Barber

THE 5TH DAY OF MARCH 2018



IN THE MATTER OF AIG EUROPE LIMITED

AND

IN THE MATTER OF AIG EUROPE SA

AND

**IN THE MATTER OF THE COMPANIES (CROSS-BORDER MERGERS)
REGULATIONS 2007**

ORDER

UPON THE APPLICATION by Part 8 Claim Form dated 26 February 2018 (the *Claim Form*) of the above-named AIG Europe Limited, whose registered office is situated at The AIG Building, 58 Fenchurch Street, London EC3M 4AB, United Kingdom, registered under company number 01486260 (the *Company*);

AND UPON HEARING Martin Moore QC, Counsel for the Company;

AND UPON READING the Claim Form and the evidence;

IT IS ORDERED that the Company shall have permission to convene a meeting of its shareholder, such meeting to be convened and held in accordance with the above-named regulations and otherwise, save where otherwise agreed by the shareholder of the Company, in accordance with the articles of association of the Company;

AND THE COURT HEREBY ADJOURNS the Claim Form to 18 October 2018.

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. ❶				
Website address	<table border="1"><tr><td> </td></tr><tr><td> </td></tr><tr><td> </td></tr></table>				❶ 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	Signature X  X	
	This form may be signed by a director of the UK merging company on behalf of the Board.	

CB01

Notice of a cross border merger involving a UK registered company

**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 **CHARLOTTE BEST**Company name **FRESHFIELDS BRUCKHAUS****DERINGER LLP**Address **65 FLEET STREET**Post town **LONDON**County/Region **LONDON**Postcode **E C 4 Y 1 H S**Country **UNITED KINGDOM**

DX

Telephone **+44 20 7427 3808****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

21 **FÉVRIER / FEBRUARY 2018**

AIG EUROPE LIMITED

et / and

AIG EUROPE SA

**PROJET DE TRAITÉ DE FUSION /
DRAFT TERMS OF MERGER**

**PROJET DE TRAITÉ DE
FUSION**

ENTRE LES SOUSSIGNÉES

- (1) **AIG EUROPE LIMITED**, une *private company limited by shares* constituée en vertu des lois de l'Angleterre et du Pays de Galles, ayant un capital social de 197 118 679 livres sterling, dont le siège social est sis The AIG Building, 58 Fenchurch Street, Londres EC3M 4AB, Royaume-Uni, immatriculée au *Register of Companies of England and Wales* sous le numéro 01486260, représentée aux fins des présentes par Christopher David Seymour Newby, dûment autorisé à cet effet (**AEL**),

Et

- (2) **AIG EUROPE SA**, une *société anonyme* de droit luxembourgeois ayant un capital social de 87 000 euros, dont le siège social est sis au 10B, rue des Mérovingiens, L-8070 Bertrange, Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 218806, représentée aux fins des présentes par Pierre-Emmanuel Bogaerts, dûment autorisé à cet effet (**AESA**),

(AEL et AESA constituant, ensemble, les *Parties* et, chacune, une *Partie*).

ATTENDU QUE :

Conformément aux dispositions de la directive (UE) 2017/1132 du 14 juin 2017 relative à certains aspects du droit des sociétés, y compris les fusions transfrontalières de sociétés de capitaux (la *Directive FT*), qui a abrogé et codifié, avec entrée en vigueur à compter du 20 juillet 2017, la directive du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières des sociétés de capitaux, telle que transposée en droit luxembourgeois aux articles 1020-1 et suivants de la Loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales (la *Loi Luxembourgaise*) et en droit anglais par les *Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (SI 2007/2974)* (le *Règlement Britannique*), l'une et les autres tels qu'ultérieurement modifiés, les Parties sont convenues de conclure le présent projet de traité de fusion (le présent *Traité de Fusion*) afin de régir le projet de fusion par absorption d'AEL par AESA (la *Fusion*).

Ainsi que prescrit par le droit anglais, la Fusion intègre

**DRAFT TERMS OF
MERGER**

AMONG THE UNDERSIGNED:

- (1) **AIG EUROPE LIMITED**, a private company limited by shares incorporated under the laws of England and Wales with an issued share capital of 197,118,679 Pounds Sterling, having its registered office located at The AIG Building, 58 Fenchurch Street, London EC3M 4AB, United Kingdom, registered under company number 01486260 on the Register of Companies of England and Wales, represented for the purposes hereof by Christopher David Seymour Newby, duly authorised for the purposes hereof (**AEL**),

AND

- (2) **AIG EUROPE SA**, a *société anonyme* incorporated under the laws of Luxembourg with an issued share capital of 87,000 Euros, having its registered office located at 10B, rue des Mérovingiens, L-8070 Bertrange, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under registration number B 218806, represented for the purposes hereof by Pierre-Emmanuel Bogaerts, duly authorised for the purposes hereof (**AESA**),

(AEL and AESA together being the *Parties* and each a *Party*).

WHEREAS:

Pursuant to the provisions of Directive (EU) 2017/1132 of 14 June 2017 relating to certain aspects of company law, including on cross-border mergers of limited liability companies (the *CBM Directive*), which repealed and codified with effect from 20 July 2017 Directive 2005/56/EC of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies, as transposed into Luxembourg law under articles 1020-1 *seq.* of the Luxembourg Commercial Code of 10 August 1915 (*Loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales*) (the *Lux Regulations*) and into English law by the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (SI 2007/2974) (the *UK Regulations*), each as amended from time to time, the Parties have agreed to enter into these draft terms of merger (this *Merger Agreement*) to govern the proposed merger by absorption of AEL by AESA (the *Merger*).

As required by English law, the Merger incorporates

le Transfert de Portefeuille Européen.

Les termes et les expressions commençant par une majuscule au présent Traité de Fusion auront le sens qui leur est attribué dans la table des définitions jointe en Annexe 1.

(A) Présentation d'AEL

AEL est une *private company limited by shares* constituée en vertu des lois de l'Angleterre et du Pays de Galles, dont le siège social est sis The AIG Building, 58 Fenchurch Street, Londres EC3M 4AB, Royaume-Uni, immatriculée au *Register of Companies of England and Wales* sous le numéro 01486260.

L'objet social d'AEL figure à l'article 3 de son acte de constitution (*Memorandum of Association*). Son principal objet, énoncé à l'article 3(a) de son acte de constitution, consiste à « entreprendre et exercer toutes branches d'activités d'assurance autre que l'activité d'assurance-vie ».

À cet effet, AEL est agréée conformément à la Loi FSMA et est autorisée à conclure et à exécuter des contrats d'assurance relevant de toutes les catégories d'assurance générale (branches 1 à 18) visées à la Partie I de l'Annexe 1 du *Financial Services and Markets Act 2000 (Regulated Activities Order) 2001*.

AEL a un capital social de 197 118 679 livres sterling, divisé en 197 118 679 actions ordinaires d'une valeur nominale d'une livre sterling chacune, entièrement libérées. Aucune restriction n'existe quant au nombre d'actions maximum pouvant être émises et attribuées par AEL.

À la date des présentes, le capital d'AEL est entièrement détenu par AIG Holdings Europe Limited (*AHEL*), une filiale entièrement détenue par AIG International Holdings GmbH, une société à responsabilité limitée de droit suisse, immatriculée au registre du commerce de Zoug, Suisse, sous le numéro d'identification CHE-483.018.956 (*AIGH*). Pour plus de détails sur la structure du groupe dans son ensemble et sur les liens en capital entre AEL et AESA, se reporter au paragraphe (C) « Relations entre AEL et AESA – Liens en capital » ci-dessous.

AEL n'a pas réalisé d'offres au public de valeurs mobilières et aucun de ses titres n'est admis aux négociations sur un marché réglementé.

Aucune obligation ou autre titre conférant le droit de recevoir des actions d'AEL, que ce soit directement ou indirectement, n'est actuellement en circulation.

AEL est administrée par un conseil d'administration.

the European Portfolio Transfer.

Capitalised terms in this Merger Agreement shall have the meaning given to them in the table of definitions attached as Schedule 1.

(A) Presentation of AEL

AEL is a private company limited by shares incorporated under the laws of England and Wales, having its registered office located at The AIG Building, 58 Fenchurch Street, London EC3M 4AB, United Kingdom, registered under company number 01486260 on the Register of Companies of England and Wales.

The objects of AEL are set out in article 3 of its Memorandum of Association. Its principal object is set out in article 3(a) of its Memorandum of Association and is "to undertake and carry on all or any classes of insurance business other than life insurance business".

To this end, AEL is authorised pursuant to FSMA and has permission to effect and carry on contracts of insurance falling within all classes of general insurance (classes 1-18) set out in Part I of Schedule 1 to the UK Financial Services and Markets Act 2000 (Regulated Activities Order) 2001.

AEL has an issued share capital of 197,118,679 Pounds Sterling, divided into 197,118,679 ordinary shares with a par value of one Pound Sterling each, fully paid-up. There is no restriction on the maximum number of shares that may be issued and allotted by AEL.

On the date hereof, the entire share capital of AEL is held by AIG Holdings Europe Limited (*AHEL*), a wholly-owned subsidiary of AIG International Holdings GmbH, a limited liability company incorporated under Swiss law and registered in the commercial register of Zug, Switzerland, with the identification number CHE-483.018.956 (*AIGH*). For more details on the wider group structure, and the capital links between AEL and AESA, see article (C) "Relationships between AEL and AESA – Capital links" below.

AEL has not offered securities to the public and none of its securities are publicly traded on a regulated exchange.

No note or other security conferring the right to receive shares in AEL, whether directly or indirectly, is currently in issue.

AEL is managed by a board of directors.

Chaque exercice social d'AEL débute le 1er décembre et se clôture le 30 novembre de l'année suivante.

AEL a son domicile fiscal au Royaume-Uni.

(B) Présentation d'AESA

AESA est une société anonyme de droit luxembourgeois, dont le siège social est sis au 10B, rue des Mérovingiens, L-8070 Bertrange, Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 218806.

Les statuts d'AESA en vigueur à la date du présent Traité de Fusion sont joints en Annexe 2. Le principal objet d'AESA, tel qu'énoncé à l'article 2.1 de ses statuts, consiste à exercer, pour son propre compte et/ou pour le compte de tierces personnes, tout type d'opérations d'assurance et/ou de coassurance, pour toute catégorie d'assurance autre que l'assurance vie, tout type d'opérations de réassurance autre que les opérations de réassurance-vie, que ce soit au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger, ainsi que l'exercice de toutes activités de nature commerciale, industrielle, financière, immobilière ou de propriété intellectuelle ou de toutes autres activités directement liées à cet objet et qui facilite ou encourage l'accomplissement de celui-ci conformément aux lois et règlements applicables.

Il est envisagé que les statuts d'AESA joints en Annexe 2 constituent les statuts d'AESA à la Date de Réalisation (c'est-à-dire qu'aucun changement des statuts d'AESA, en tant qu'entité fusionnée, n'est prévu).

À cet effet, AESA est autorisée par la législation du Luxembourg (notamment, la loi luxembourgeoise modifiée du 7 décembre 2015 sur le secteur des assurances) à conclure et exercer des opérations d'assurance relevant des mêmes branches d'assurance que celles de l'activité d'assurance devant lui être transférée dans le cadre de la Fusion.

AESA a un capital social de 87 000 euros, divisé en 87 000 actions (les *Actions AESA*) d'une valeur nominale d'un euro chacune, entièrement libérées et de même catégorie.

À la date des présentes, les Actions AESA, représentant la totalité du capital social d'AESA, sont détenues par AIG Europe Holdings SARL (*AEHS*). AEHS est, elle-même, une filiale entièrement détenue par AIGIH. AIGIH contrôle AESA indirectement (au sens de l'article 1711-1 de la Loi Luxembourgeoise).

AESA n'a pas réalisé d'offres au public de valeurs mobilières et aucun de ses titres n'est admis à la

Each of AEL's financial years begin on 1 December and end on 30 November of the next year.

AEL is resident in the UK for tax purposes.

(B) Presentation of AESA

AESA is a *société anonyme* incorporated under and governed by the laws of Luxembourg which has its registered office at 10B, rue des Mérovingiens, L-8070 Bertrange, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and is registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under registration number B 218806.

The articles of association of AESA in force at the date of this Merger Agreement are attached at Schedule 2. The principal object of AESA, as set out in article 2.1 of its articles of association, is to carry out, for its own account and/or on behalf of third parties, any kind of insurance and/or co-insurance operations, in any class of insurance other than life insurance, any kind of reinsurance operations, other than life reinsurance operations, either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad, as well as any commercial, industrial, financial, real estate or intellectual property activities or other activities that are directly linked to such purpose or which facilitate or promote its accomplishment in accordance with the applicable laws and regulations.

The articles of association of AESA attached at Schedule 2 are expected to be the articles of association of AESA on the Completion Date (ie no changes to the articles of association of AESA, as the merged entity, are anticipated).

To this end, AESA is authorised under Luxembourg law (in particular, the amended law of Luxembourg of 7 December 2015 on the insurance sector) to effect and carry on insurance business of the same classes as the insurance business to be transferred to it under the Merger.

AESA has an issued share capital of 87,000 Euros divided into 87,000 shares (*AESA Shares*) with a nominal value of one Euro each, fully paid-up and of the same class.

On the date hereof, the AESA Shares, representing the entire share capital of AESA, are held by AIG Europe Holdings SARL (*AEHS*). AEHS is itself a wholly-owned subsidiary of AIGIH. AIGIH indirectly controls AESA (within the meaning of article 1711-1 of the Lux Regulations).

AESA has not offered securities to the public and none of its securities are publicly traded on a

négociation sur un marché réglementé.

Aucune obligation ou autre titre conférant le droit de recevoir des actions d'AESA, que ce soit directement ou indirectement, n'est actuellement en circulation.

Le premier exercice social d'AESA courra à compter de la date de sa constitution, le 17 octobre 2017, jusqu'au 30 novembre 2018. Chacun de ses exercices sociaux successifs courra du 1er décembre au 30 novembre de l'année suivante.

AESA a son domicile fiscal au Grand-Duché de Luxembourg.

AESA n'a pas constitué d'organe de représentation des salariés.

(C) Relations entre AEL et AESA

Liens en capital

AEL et AESA n'ont pas de liens en capital directs.

AEL et AESA sont indirectement contrôlées par la même société, AIGIH, laquelle a :

- un capital émis de 118 171 300 francs suisses constitué de 1 181 713 actions ordinaires, d'une valeur nominale de 100 francs suisses chacune ;
- un capital autorisé de 118 171 300 francs suisses constitué de 1 181 713 actions ordinaires autorisées, d'une valeur nominale de 100 francs suisses chacune ; et
- son siège social à Dammstraße 19, 6300 Zug, Suisse, avec pour numéro d'identification CHE-483.018.956.

AIGIH est, elle-même, une filiale entièrement détenue d'AIG Property Casualty International, LLC, une société holding américaine qui est, à son tour, détenue de façon ultime par American International Group, Inc., une *public company* américaine dont les actions sont cotées à la Bourse de New York et à la Bourse de Tokyo.

regulated exchange.

No note or other security conferring the right to receive shares in AESA, whether directly or indirectly, is currently in issue.

AESA's first financial year will be from the date of its incorporation, 17 October 2017, to 30 November 2018. Each of its subsequent financial years will run from 1 December to 30 November of the next year.

AESA is resident in the Grand Duchy of Luxembourg for tax purposes.

AESA has not set up an employee representative body.

(C) Relationships between AEL and AESA

Capital links

AEL and AESA have no direct capital links.

AEL and AESA are indirectly controlled by the same company, AIGIH which has:

- an issued share capital of 118,171,300 Swiss francs made up of 1,181,713 ordinary shares with a par value of 100 Swiss francs each;
- an authorised share capital of 118,171,300 Swiss francs made up of 1,181,713 authorised ordinary shares with a par value of 100 Swiss francs each; and
- its registered office at Dammstraße 19, 6300 Zug, Switzerland, with the identification number CHE-483.018.956.

AIGIH is itself a wholly-owned subsidiary of AIG Property Casualty International, LLC, a US holding company, which is in turn ultimately owned by American International Group, Inc., a US public company whose shares are traded on the New York Stock Exchange and the Tokyo Stock Exchange.

Dirigeants communs			Common directors		
	Société absorbante	Société absorbée		Transferee Company	Transferor Company
Camilla Kampmann	Administrateur	Administrateur	Camilla Kampmann	Director	Director
Jean-Marie Nessi	Administrateur	Administrateur	Jean-Marie Nessi	Director	Director

(D) Procédure

Préalablement à la signature du présent Traité de Fusion, AEL :

- a informé et consulté son comité d'entreprise français concernant le projet de Fusion (y compris le Transfert de Portefeuille Européen) et a obtenu l'avis dudit comité en date du 13 juillet 2017 ; et
- a informé ses autres comités d'entreprise locaux dans l'EEE concernant le projet de Fusion (y compris le Transfert de Portefeuille Européen) dans la mesure requise par le droit du travail local dans chaque pays concerné.

De plus, les délégués du personnel présents au sein de toutes les succursales concernées d'AEL ont été consultés et/ou informés, ou le seront, au sujet du transfert envisagé de leur contrat de travail à AESA en conséquence de la Fusion, conformément à la législation de chaque pays mettant en œuvre la Directive sur les Droits Acquis.

Au moins 15 jours ouvrables avant la Date de Réalisation, AESA informera ses salariés au Luxembourg du projet de Fusion conformément aux dispositions du code du travail luxembourgeois.

Le présent Traité de Fusion a été approuvé par le conseil d'administration d'AEL en date du 9 février 2018.

Le présent Traité de Fusion a été approuvé par le conseil d'administration d'AESA en date du 19 février 2018.

Concernant la signature du présent Traité de Fusion, il a, en outre, été envisagé ce qui suit :

- une demande sera adressée à la *UK High Court* pour qu'elle ordonne une assemblée de l'actionnaire unique d'AEL, devant se tenir à 11 heures GMT le 20 juillet 2018 ou aux alentours de cette date à The AIG Building, 58 Fenchurch Street, Londres EC3M 4AB. Lors de cette

(D) Procedure

Prior to the execution of this Merger Agreement, AEL:

- informed and consulted its French works council with respect to the contemplated Merger (including the European Portfolio Transfer) and obtained an opinion from said council on 13 July 2017; and
- informed its other local EEA works councils with respect to the contemplated Merger (including the European Portfolio Transfer) to the extent required under local labour law in each relevant jurisdiction.

In addition, employee representatives present within all relevant branches of AEL have been or will be informed of and/or consulted on the contemplated transfer of their employment to AESA pursuant to the Merger in accordance with the legislation in each jurisdiction implementing the Acquired Rights Directive.

At least 15 business days prior to the Completion Date, AESA will inform its Luxembourg employees of the contemplated Merger pursuant to the provisions of the Luxembourg Labour Code.

This Merger Agreement was approved by the board of directors of AEL on 9 February 2018.

This Merger Agreement was approved by the board of directors of AESA on 19 February 2018.

It is contemplated, further to the execution of this Merger Agreement, that:

- an application will be made to the UK High Court to order a meeting of the sole member of AEL to be convened for 11:00 GMT on or about 20 July 2018 at The AIG Building, 58 Fenchurch Street, London EC3M 4AB. At that meeting, a resolution to approve this Merger Agreement and the Merger

assemblée, une résolution visant à approuver le présent Traité de Fusion et la Fusion sera proposée conformément au Règlement Britannique. Cette résolution sera approuvée si la majorité en nombre, représentant au moins 75 pour cent en valeur, de chacune des catégories d'actionnaires d'AEL présents et votant, soit en personne soit par procuration, se prononce en faveur de la Fusion. AEL n'ayant qu'un seul actionnaire, seul un vote sera exprimé ; et

- l'actionnaire unique d'AESA examinera le présent Traité de Fusion et la Fusion, pour approbation, le 22 novembre 2018 ou aux alentours de cette date.

Les approbations susmentionnées de la part des actionnaires uniques d'AESA et d'AEL constituent des Conditions Suspensives à la Fusion. Pour plus de détails sur les Conditions Suspensives relatives à la Fusion, se reporter à l'article 12.

AU VU DE CE QUI PRÉCÈDE, LES PARTIES CONVIENNENT DE CE QUI SUIT :

1. PRESENTATION DU GROUPE – RAISONS DE LA FUSION

1.1 Contexte

1.1.1 Le 23 juin 2016, le peuple du Royaume-Uni a voté pour que le Royaume-Uni quitte l'Union européenne (l'*UE*). Le processus de sortie a été déclenché, depuis, par l'invocation de l'article 50 du traité de Lisbonne le 29 mars 2017, et le Royaume-Uni devrait quitter l'UE le 29 mars 2019 (*Brexit*).

1.1.2 Il est d'ores et déjà prévu que, lorsque le Royaume-Uni quittera l'UE, les assureurs immatriculés au Royaume-Uni perdront, entre autres choses (sous réserve des dispositions d'un accord de sortie entre l'UE et le Royaume-Uni), leurs droits au « passeport » actuels de vendre des polices d'assurance en régime de libre prestation de services et d'établir des succursales dans le cadre de la liberté d'établissement :

- (a) dans le reste de l'EEE (étant précisé que cela exclut le Royaume-Uni) ; et
- (b) en Suisse qui, bien que ne faisant pas partie de l'EEE, est liée au marché unique européen par des traités bilatéraux avec l'UE offrant aux assureurs immatriculés dans l'EEE le droit d'exercer en Suisse en liberté d'établissement mais non en libre prestation de services,

(ensemble, la *Zone Européenne*) sous la supervision d'un seul régulateur prudentiel.

will be proposed in accordance with the UK Regulations. To pass this resolution, a majority in number, representing at least 75 per cent in value, of each class of members of AEL present and voting, either in person or by proxy, must be in favour of the Merger. AEL has only one member and consequently, only one vote will be cast; and

- the sole member of AESA will consider for approval this Merger Agreement and the Merger on or about 22 November 2018.

The aforementioned approvals from the sole members of AESA and AEL are Conditions Precedent to the Merger. For more details on the Conditions Precedent to the Merger, see article 12.

IN VIEW OF THE FOREGOING, THE PARTIES AGREE AS FOLLOWS:

1. PRESENTATION OF THE GROUP - RATIONALE FOR THE MERGER

1.1 Background

1.1.1 On 23 June 2016, the people of the UK voted for the UK to leave the European Union (the *EU*). The exit process has since been triggered by the invoking of article 50 of the Lisbon Treaty on 29 March 2017, and the UK is scheduled to leave the EU on 29 March 2019 (*Brexit*).

1.1.2 When the UK leaves the EU, it is currently anticipated that UK-incorporated insurers will (subject to the provisions of any exit deal between the EU and the UK) lose, amongst other things, their current "passporting" rights to sell policies under the freedom of services, and to establish branches under the freedom of establishment, across:

- (a) the rest of the EEA (for the avoidance of doubt, excluding the UK); and
- (b) Switzerland, which is not part of the EEA but is linked to the European Single Market via bilateral treaties with the EU that offer EEA-incorporated insurers the right to exercise freedom of establishment but not freedom of services within Switzerland,

(together, the *European Zone*) under the supervision of a single prudential regulator.

Ces droits au « passeport » sont essentiels pour la structure d'entreprise du Groupe AIG et pour la façon dont celui-ci mène une grande partie de son activité dans la Zone Européenne.

1.1.3 Le Groupe AIG a décidé de commencer à adapter sa structure d'entreprise en raison du manque de certitude actuel quant à la réalisation d'un accord de sortie entre l'UE et le Royaume-Uni qui soit à même de préserver, de façon suffisante et durable, ses droits au « passeport » pour que la structure actuelle du Groupe AIG puisse être maintenue en Europe après le Brexit. Le Groupe AIG veut s'assurer de pouvoir continuer à servir l'exploitation existante, tout comme s'assurer de continuer à souscrire de nouvelles polices, au Royaume-Uni et dans la Zone Européenne, même après le Brexit. Le Groupe AIG a envisagé plusieurs solutions possibles lui permettant de mener efficacement des activités réglementées au Royaume-Uni et dans la Zone Européenne après le Brexit. Chaque solution requiert du temps pour être mise en œuvre et doit débiter considérablement à l'avance par rapport au moment où l'issue des négociations entre le Royaume-Uni et l'UE concernant le Brexit sera connue. Par ailleurs, tout retard exposerait le Groupe AIG au risque de ne pas être en mesure d'utiliser les leviers de restructuration paneuropéens autorisés par la législation existante de l'UE. Une restructuration, telle que mise en œuvre par la Fusion en vertu de la Directive FT, offre au Groupe AIG :

- (a) des avantages structurels : le processus de Fusion assure la dissolution automatique d'AEL sans liquidation à la date d'effet ; et
- (b) des avantages en termes d'exécution : certaines juridictions étrangères pourraient être davantage disposées à reconnaître et à donner exécution à une fusion suivant le principe de succession universelle plutôt qu'à d'autres formes de réorganisation d'entreprise.

1.2 Réorganisation liée au Brexit

1.2.1 La réorganisation du Groupe AIG, liée au Brexit, comporte plusieurs étapes distinctes, incluant les suivantes :

- (a) le transfert par AEL de son Activité Britannique à American International Group UK Limited (*AIG UK*), société d'assurance filiale d'AHEL nouvellement constituée au Royaume-Uni, ledit transfert devant être approuvé et mis en œuvre aux termes du

These "passporting" rights are central to the AIG Group's corporate structure and the way it carries out much of its business in the European Zone.

1.1.3 The AIG Group has decided to begin adapting its corporate structure on the basis that there is insufficient certainty that there will be an exit deal between the EU and the UK which sufficiently and enduringly preserves its "passporting" rights such that the AIG Group's current structure in Europe can be maintained post-Brexit. The AIG Group wants to ensure it can continue to service its existing business, and continue to write new business, across the UK and the European Zone even post-Brexit. The AIG Group has considered a number of potential solutions to allow it to carry on regulated activities within the UK and the European Zone after Brexit in an efficient manner. Each solution requires time to implement and must be commenced significantly in advance of the result of the negotiations between the UK and the EU regarding Brexit being known. Any delay would also leave the AIG Group at risk of not being able to utilise pan-European restructuring powers under existing EU legislation. Restructuring by way of the Merger under the CBM Directive offers the AIG Group:

- (a) structural advantages: the Merger process ensures that AEL will be automatically dissolved without going into liquidation on the effective date; and
- (b) enforceability advantages: certain overseas jurisdictions may be more willing to recognise and enforce a merger in accordance with the principle of universal succession as opposed to other forms of corporate reorganisation.

1.2 Brexit Reorganisation

1.2.1 The AIG Group's Brexit reorganisation involves a number of separate steps, including the following:

- (a) the transfer by AEL of its UK Business to American International Group UK Limited (*AIG UK*), a newly established UK insurance subsidiary of AHEL, to be sanctioned under and effected by the terms of the UK Portfolio

Transfert de Portefeuille Britannique (le *Transfert Britannique*) ; et

- (b) le transfert par AEL de son Activité Européenne à AESA, société d'assurance filiale d'AEHS nouvellement constituée au Luxembourg, conformément aux conditions du présent Traité de Fusion, ledit transfert devant être approuvé aux termes du Transfert de Portefeuille Européen et mis en œuvre dans le cadre de la Fusion (le *Transfert Européen*).

1.2.2 Il découle de ces étapes que, suite à la mise en œuvre de la réorganisation, l'activité toute entière d'AEL aura été transférée, si bien que :

- (a) un nouvel assureur britannique (AIG UK), autorisé par la PRA et réglementé par la PRA et la FCA au Royaume-Uni, reprendra l'Activité Britannique existante d'AEL et conclura et mènera de nouvelles opérations au Royaume-Uni ; et
- (b) un nouvel assureur de la Zone Européenne (AESA), autorisé par le Ministre des Finances et sous la supervision du Commissariat aux Assurances au Luxembourg, agissant en qualité de seule autorité de réglementation prudentielle pour la Zone Européenne, reprendra l'Activité Européenne existante d'AEL et conclura et mènera de nouvelles opérations européennes dans l'ensemble de la Zone Européenne (y compris en liberté d'établissement et, sauf pour le cas de la Suisse, en libre prestation de services).

1.2.3 Les Parties entendent accomplir cette séquence d'étapes à la Date de Réalisation dans un ordre établi, à savoir :

- (a) à 00:01 GMT à la Date de Réalisation, le Transfert Britannique prendra effet conformément aux termes du Transfert de Portefeuille Britannique. L'Activité Britannique d'AEL sera transférée à AIG UK en échange de l'émission d'actions d'AIG UK à AEL ;
- (b) aussitôt le Transfert Britannique visé au point (a) accompli, à 00:02 GMT à la Date de Réalisation, les actions d'AIG UK émises à AEL au point (a) seront distribuées par AEL à sa société mère, AHEL ;
- (c) aussitôt la distribution visée au point (b) accomplie, à 00:03 GMT à la Date de Réalisation, la Fusion prendra effet (la *Réalisation de la Fusion*) conformément aux termes du présent Traité de Fusion (et, dans la

Transfer (the *UK Transfer*); and

- (b) the transfer by AEL of its European Business to AESA, a newly established Luxembourg insurance subsidiary of AEHS, pursuant to the terms of this Merger Agreement, to be sanctioned under the European Portfolio Transfer but effected as part of the Merger (the *European Transfer*).

1.2.2 The effect of these steps is that, following implementation of the reorganisation, the entire business of AEL will have been transferred such that:

- (a) a new UK insurer (AIG UK), authorised by the PRA and regulated by the PRA and FCA in the UK, will undertake AEL's existing UK Business and effect and carry out new business in the UK; and
- (b) a new European Zone insurer (AESA), authorised by the Minister of Finance and subject to the supervision of the *Commissariat aux Assurances* in Luxembourg as a single prudential regulator for the European Zone, will undertake AEL's existing European Business and effect and carry out new European business throughout the European Zone (including on a freedom of establishment basis and, other than in the case of Switzerland, freedom of services basis).

1.2.3 The Parties intend to complete this sequence of steps in a prescribed order on the Completion Date as follows:

- (a) at 00:01 GMT on the Completion Date, the UK Transfer shall become effective in accordance with the terms of the UK Portfolio Transfer. AEL's UK Business will be transferred to AIG UK in exchange for the issue of shares by AIG UK to AEL;
- (b) immediately following completion of the UK Transfer set out in (a), at 00:02 GMT on the Completion Date, the shares of AIG UK issued to AEL in (a) will be distributed by AEL to its holding company, AHEL;
- (c) immediately following completion of the distribution set out in (b), at 00:03 GMT on the Completion Date, the Merger shall become effective (*Merger Completion*) in accordance with the terms of this Merger Agreement (and,

mesure applicable, telle qu'approuvée dans le cadre du Transfert de Portefeuille Européen). L'Activité Européenne d'AEL sera transférée à AESA en échange de l'émission par AESA d'Actions de Contrepartie à AHEL, et AEL sera automatiquement dissoute de plein droit sans liquidation, conformément aux termes de la Fusion ;

- (d) immédiatement après la Réalisation de la Fusion visée au point (c), à 00:04 GMT à la Date de Réalisation, les Actions de Contrepartie seront distribuées par AHEL à sa société mère, AIGIH ; et
- (e) Aussitôt la distribution visée au point (d) accomplie, à 00:05 GMT à la Date de Réalisation, les Actions de Contrepartie seront apportées par AIGIH à sa filiale, AEHS, en échange de l'émission d'actions par AEHS à AIGIH.

1.2.4 Conformément aux dispositions impératives de la section 104 de la Loi FSMA, le Transfert Européen sera également régi par les termes et conditions du Transfert de Portefeuille Européen.

1.2.5 Le *scheme document*, énonçant les conditions du Transfert de Portefeuille Britannique (à la partie A de sa section 3) ainsi que celles du Transfert de Portefeuille Européen (à la partie B de sa section 3), est joint en Annexe 6 (le *Scheme Document*).

1.2.6 Suite à la Réalisation de la Fusion, AESA sera le successeur légal universel d'AEL conformément au droit luxembourgeois, y compris eu égard à toute police d'assurance conclue, ou à tout risque, hors EEE. Cela permet d'assurer qu'AESA réponde, à compter de la Date de Réalisation, de tous les sinistres recevables et autres responsabilités survenant dans le cadre des polices d'assurance relevant de l'Activité Européenne hors EEE, en supprimant ainsi toute incertitude pour les souscripteurs et les bénéficiaires desdites polices.

2. COMPTES UTILISES POUR DETERMINER LES TERMES DE LA FUSION

2.1.1 Les termes de la Fusion faisant l'objet des présentes ont été établis sur la base des Comptes d'AEL pour la Fusion et des Comptes d'AESA pour la Fusion.

2.1.2 Les Comptes d'AEL pour la Fusion et les Comptes d'AESA pour la Fusion se trouvent respectivement aux première et deuxième

à the extent applicable, as sanctioned under the European Portfolio Transfer). AEL's European Business will be transferred to AESA in exchange for the issue of the Consideration Shares by AESA to AHEL, and AEL will automatically dissolve by operation of law, without going into liquidation, pursuant to the terms of the Merger;

- (d) immediately following the Merger Completion set out in (c), at 00:04 GMT on the Completion Date, the Consideration Shares will be distributed by AHEL to its holding company, AIGIH; and
- (e) immediately following completion of the distribution set out in (d), at 00:05 GMT on the Completion Date, the Consideration Shares will be contributed by AIGIH to its subsidiary, AEHS, in exchange for the issue of shares by AEHS to AIGIH.

1.2.4 In accordance with the mandatory requirements of section 104 of FSMA, the European Transfer shall also be governed by the terms and conditions of the European Portfolio Transfer.

1.2.5 The scheme document, which sets out the terms of the UK Portfolio Transfer (in Part A of Section 3 thereto) and the European Portfolio Transfer (in Part B of Section 3 thereto), is attached as Schedule 6 (the *Scheme Document*).

1.2.6 Following Merger Completion, AESA will constitute the universal legal successor to AEL under Luxembourg law, including in relation to any policy entered into, or in respect of any risks, outside of the EEA. This ensures that AESA will, with effect from the Completion Date, be liable in respect of all valid claims and other liabilities which arise under the policies that are part of the European Business outside of the EEA, removing any uncertainty for policyholders and beneficiaries of such policies.

2. ACCOUNTS USED TO DETERMINE THE TERMS OF THE MERGER

2.1.1 The terms of the Merger forming the subject matter hereof were prepared on the basis of the AEL Merger Accounts and the AESA Merger Accounts.

2.1.2 The AEL Merger Accounts and the AESA Merger Accounts are set out in columns one and two of Schedule 3 respectively. For

colonnes de l'Annexe 3. À titre d'information uniquement, la troisième colonne de l'Annexe 3 illustre les Comptes d'AESA d'après-Fusion.

3. ÉVALUATION ET DESIGNATION DES ELEMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF TRANSFERES

3.1 Éléments d'actif et de passif transférés

3.1.1 Conformément à la séquence d'événements énoncée à l'article 1.2.3, à la Réalisation de la Fusion, tous les éléments d'actif et de passif (y compris tous les biens, droits et pouvoirs quels qu'ils soient) d'AEL seront transférés à AESA tels qu'ils se trouvent à la Réalisation de la Fusion (autrement dit, à la Réalisation de la Fusion, AEL transférera à AESA l'intégralité de l'activité d'AEL qui subsiste après réalisation du Transfert Britannique, à savoir l'Activité Européenne incluant l'activité des Succursales Européennes).

3.1.2 AESA sera le successeur légal universel d'AEL (y compris pour chaque Succursale Européenne) et continuera d'exister, après la Fusion, sous la forme de société anonyme.

3.1.3 La valeur comptable prévisionnelle des éléments d'actif et de passif objet du transfert (étant le « A » de la formule du Rapport d'Echange des Actions) a été déterminée sur la base de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif de l'Activité Européenne telle que figurant dans les Comptes d'AEL pour la Fusion.

3.1.4 La Valeur Comptable Finale des éléments d'actif et de passif objet du transfert à la Réalisation de la Fusion sera convenue entre AESA et AHSL sur la base du résultat financier effectif d'AEL à la Réalisation de la Fusion dans un délai raisonnable après que ledit résultat sera devenu accessible (la *Valeur Comptable Finale*). Après que la Valeur Comptable Finale des éléments d'actif et de passif objet du transfert aura été convenue conformément à la disposition qui précède, celle-ci sera adoptée par AESA et AHSL pour les besoins comptables et de reporting (en particulier, AESA procédera à tout ajustement nécessaire de son compte primes d'émission s'agissant de son émission d'Actions de Contrepartie). La Valeur Comptable Finale n'aura pas d'incidence sur le Rapport d'Echange des Actions.

3.1.5 Les Parties envisagent que le résultat financier

information purposes only, column three of Schedule 3 shows the AESA Post-Merger Accounts.

3. EVALUATION AND DESIGNATION OF THE TRANSFERRED ASSETS AND LIABILITIES

3.1 Transferred assets and liabilities

3.1.1 In accordance with the sequence of events set out in article 1.2.3, on Merger Completion, all of the assets and liabilities (including all property, rights and powers of any description) of AEL shall be transferred to AESA as they are on Merger Completion (ie on Merger Completion, AEL shall transfer to AESA the entire business of AEL which remains following the UK Transfer, being the European Business including the business of the European Branches).

3.1.2 AESA shall constitute the universal legal successor to AEL (including for each European Branch) and shall continue, after the Merger, to exist under the form of a public limited company (*société anonyme*).

3.1.3 The provisional carrying value of the transferring assets and liabilities (which forms 'A' in the formula set out in the Share Exchange Ratio) has been determined on the basis of the carrying value of the assets and liabilities of the European Business as set out in the AEL Merger Accounts.

3.1.4 The final carrying value of the transferring assets and liabilities as at Merger Completion shall be agreed between AESA and AHSL based on the actual financial results of AEL as at Merger Completion within a reasonable period of time after such results become available (the *Final Carrying Value*). Once the Final Carrying Value of the transferring assets and liabilities has been agreed in accordance with the preceding sentence, it shall be adopted by AESA and AHSL for accounting and reporting purposes (in particular, AESA shall make any required adjustment to its share premium account in relation to its issue of the Consideration Shares). The Final Carrying Value shall not affect the Share Exchange Ratio.

3.1.5 The Parties intend that the actual financial

effectif d'AEL visé à l'article 3.1.4 sera établi par les comptes audités d'AEL pour l'exercice financier clos au 30 novembre 2018 (qui devraient être finalisés avant le mois de mai 2019).

- 3.1.6 AESA comptabilisera les éléments d'actif et de passif qui lui auront été transférés par AEL conformément aux principes comptables généralement reconnus (GAAP) au Luxembourg. La valeur comptable des éléments d'actif et de passif sera apportée à AESA dans la monnaie de présentation d'AEL, à savoir la livre sterling. Les éléments d'actif et de passif seront convertis par AESA dans sa monnaie de fonctionnement, à savoir l'euro, au moment de l'apport.
- 3.1.7 Le taux de change applicable à l'évaluation et à la désignation finales des éléments d'actif et de passif transférés par suite de la Fusion sera le taux en vigueur à la Date de Réalisation.
- 3.1.8 Il est précisé, en tant que besoin, que la reprise par AESA de tout élément de passif d'AEL objet de transfert ne saurait en aucun cas constituer une reconnaissance de dette au profit d'éventuels créanciers, lesquels resteront tenus de faire la preuve de leurs droits et de justifier la propriété de leurs créances et des montants réclamés.
- 3.1.9 Il est précisé en tant que besoin, que :
- (a) au cas où des éléments d'actif de l'Activité Européenne devant être transférés à AESA dans le cadre de la Fusion auraient été omis, sous-évalués ou surévalués par erreur dans le présent Traité de Fusion (en ce inclus à l'Annexe 6) ou dans tout autre document, lesdits éléments d'actif (pour autant qu'ils n'aient pas été précédemment transférés à AIG UK dans le cadre du Transfert Britannique) seront réputés être transmis de plein droit à AESA (sous réserve du paragraphe 13 du Scheme Document) sans que AESA n'ait à payer une quelconque rémunération complémentaire ; et
 - (b) au cas où des éléments de passif de l'Activité Européenne devant être transférés à AESA dans le cadre de la Fusion auraient été omis, sous-évalués ou surévalués par erreur dans le présent Traité de Fusion (en ce inclus à l'Annexe 6) ou dans tout autre document, lesdits éléments de passif (pour autant qu'ils n'aient pas été précédemment transférés à AIG UK dans le cadre du Transfert Britannique) seront réputés être transmis de

results of AEL referred to in article 3.1.4 shall be audited accounts of AEL for the fiscal year ended 30 November 2018 (which are scheduled to be finalised by May 2019).

- 3.1.6 AESA shall record those assets and liabilities transferred to it by AEL in accordance with the accounting principles of Luxembourg GAAP. The carrying value of the assets and liabilities will be transferred to AESA in the reporting currency of AEL, being Pound Sterling. The transferred assets and liabilities will be translated by AESA to its functional currency, being Euro, upon transfer.
- 3.1.7 The exchange rate applicable for the final evaluation and designation of the transferred assets and liabilities pursuant to the Merger will be the rate effective on the Completion Date.
- 3.1.8 For the avoidance of doubt, the assumption by AESA of any transferring liabilities from AEL shall in no event be deemed to be an acknowledgment of debt in favour of any creditors who shall continue to be required to establish their rights and to justify their title and the amounts claimed.
- 3.1.9 For the avoidance of doubt:
- (a) if any assets of the European Business which are to be transferred to AESA under the Merger have been erroneously omitted, understated or overstated in this Merger Agreement (including Schedule 6) or any other document, then such assets (save to the extent such assets should have previously transferred to AIG UK under the UK Transfer) shall be deemed to be rightfully transferred to AESA (subject to paragraph 13 of the Scheme Document) without AESA having to pay any additional consideration; and
 - (b) if any liabilities of the European Business which are to be transferred to AESA under the Merger have been erroneously omitted, understated or overstated in this Merger Agreement (including Schedule 6) or any other document, then such liabilities (save to the extent such liabilities should have previously transferred to AIG UK under the UK Transfer) shall be deemed to be rightfully transferred to AESA and AESA shall assume such liabilities

plein droit à AESA et AESA reprendra lesdits éléments de passif sans aucun droit de recours à l'encontre d'AEL, laquelle cessera d'exister à la Date de Réalisation.

3.2 Engagements hors bilan

3.2.1 Tous les engagements hors bilan d'AEL à la Réalisation de la Fusion (c'est-à-dire après la réalisation du Transfert Britannique) seront transférés à AESA en conséquence de la Fusion.

3.2.2 La valeur prévisionnelle des engagements hors bilan d'AEL qui seront inclus dans le transfert à AESA figure à l'Annexe 4 du présent Traité de Fusion.

3.2.3 La valeur finale des engagements hors bilan transférés à la Réalisation de la Fusion sera convenue entre AESA et AHEL dans un délai raisonnable après la Date de Réalisation. Après que la valeur finale des engagements hors bilan transférés aura été convenue conformément à la disposition qui précède, celle-ci sera adoptée par AESA et AHEL pour les besoins comptables et de reporting. La valeur finale des engagements hors bilan objet de transfert sera sans incidence sur le Rapport d'Echange des Actions.

4. TRAITEMENT DES SUCCURSALES D'AEL

4.1.1 À la date du présent Traité de Fusion, l'Activité Européenne d'AEL comprend des succursales (chacune, une *Succursale Européenne*) :

(a) dans les pays suivants de l'EEE : Autriche, Belgique, Bulgarie, Chypre, République tchèque, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Grèce, Hongrie, Irlande, Italie, Liechtenstein, Lituanie, Luxembourg, Malte, Pays-Bas, Norvège, Pologne, Portugal, Roumanie, Slovaquie, Espagne et Suède ; et

(b) en Suisse.

4.1.2 Une liste décrivant chacune des Succursales Européennes d'AEL figure en Annexe 7.

4.1.3 AEL envisage actuellement de procéder à la fermeture de sa succursale en Lituanie avant la Date de Réalisation.

4.1.4 AEL envisage actuellement, à compter de la Date de Réalisation, de :

(a) ne pas avoir de succursale en République

without any right of recourse against AEL which shall cease to exist as of the Completion Date.

3.2 Off-balance sheet commitments

3.2.1 All existing off-balance sheet commitments of AEL as at Merger Completion (ie after the UK Transfer) shall be transferred to AESA as a result of the Merger.

3.2.2 The provisional value of off-balance sheet commitments of AEL that will be included in the transfer to AESA are set out in Schedule 4 to this Merger Agreement.

3.2.3 The final value of the transferred off-balance sheet commitments as at Merger Completion shall be agreed between AESA and AHEL within a reasonable period of time after the Completion Date. Once the final value of the transferred off-balance sheet commitments has been agreed in accordance with the preceding sentence, it shall be adopted by AESA and AHEL for accounting and reporting purposes. The final value of the transferring off-balance sheet commitments shall not affect the Share Exchange Ratio.

4. TREATMENT OF THE BRANCHES OF AEL

4.1.1 At the date of this Merger Agreement, AEL's European Business includes branches (each, a *European Branch*):

(a) in the following EEA countries: Austria, Belgium, Bulgaria, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Greece, Hungary, Ireland, Italy, Liechtenstein, Lithuania, Luxembourg, Malta, the Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Romania, Slovakia, Spain and Sweden; and

(b) in Switzerland.

4.1.2 A list and description of each European Branch of AEL is set out in Schedule 7.

4.1.3 AEL currently intends to close its branch in Lithuania before the Completion Date.

4.1.4 AESA currently intends to have, as of the Completion Date:

(a) no branch in the Czech Republic;

tchèque;

- (b) avoir des succursales qui n'auront pas d'autorisations réglementaires (et seront inactives) en Hongrie, Roumanie et Slovaquie ; et
- (c) avoir une succursale qui détiendra des autorisations réglementaires (mais sera toutefois inactive) en Pologne.

4.1.5 Il est précisé, en tant que besoin, que les éléments d'actif et de passif des Succursales Transférant au HQ resteront inclus dans l'Activité Européenne d'AEL et dans le transfert à AESA en application de la Fusion conformément aux termes du présent Traité de Fusion (en ce inclut le Transfert de Portefeuille Européen qui y est intégré dans le cadre de la Fusion).

4.1.6 AEL et AESA se réservent le droit, avant la Date de Réalisation, de déterminer et de modifier leurs intentions au regard des succursales visées aux articles 4.1.3 et 4.1.4. Ces intentions relativement aux succursales visées auxdits articles découlent de plans commerciaux et stratégiques plus larges du Groupe AIG en Europe et ne sont pas directement liées à la présente Fusion et aux plans de réorganisation suite au Brexit.

4.1.7 Les Parties conviennent, en outre, et reconnaissent que, suite à des contacts pris avec :

- (a) le Conseiller de Gouvernement pour les Finances et l'Économie de Monaco ;
- (b) la Banque Centrale de la République de San Marino ;
- (c) l'Autorité Fédérale Suisse de Surveillance des Marchés Financiers, FINMA ; et
- (d) le Gouvernement de Nouvelle-Calédonie,

AEL pourrait prendre certaines mesures avant la Date de Réalisation, ainsi que convenu entre les Parties, concernant certains contrats d'assurance souscrits par AEL couvrant des risques situés à Monaco, Saint Marin, en Suisse ou en Nouvelle-Calédonie (les *Polices Européennes hors EEE*). Ces mesures pourront comprendre, entre autres, la résiliation ou le transfert par AEL de certaines Polices Européennes hors EEE. Les Parties conviennent et reconnaissent que toute mesure de cette nature, convenue et entreprise au regard des Polices Européennes hors EEE, sera

- (b) branches which will have no regulatory permissions (and will be inoperative) in Hungary, Romania and Slovakia; and

- (c) a branch which will have regulatory permissions (but will regardless be inoperative) in Poland.

4.1.5 For the avoidance of doubt, the, assets and liabilities of any HQ Transfer Branch shall remain with AEL's European Business and transfer to AESA pursuant to the Merger in accordance with the terms of this Merger Agreement (including the European Portfolio Transfer which is incorporated as part of the Merger).

4.1.6 AEL and AESA each reserve the right, prior to the Completion Date, to determine and alter its intentions with respect to branches under articles 4.1.3 and 4.1.4. The intentions with respect to branches set out in those articles are driven by the wider commercial and strategic plans of the AIG Group in Europe, and are not directly related to the present Merger and Brexit reorganisation plans.

4.1.7 The Parties further agree and acknowledge that, as a result of certain consultations being undertaken with:

- (a) the *Conseiller de Gouvernement pour les Finances et l'Economie de Monaco*;
- (b) the Central Bank of the Republic of San Marino;
- (c) the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA; and
- (d) the Government of New Caledonia,

AEL may undertake actions prior to the Completion Date, as agreed between the Parties, in connection with those contracts of insurance written by AEL which have risks situated in Monaco, San Marino, Switzerland or New Caledonia (the Non-EEA European Policies). Such actions may include, without limitation, the termination or transfer of certain Non-EEA European Policies by AEL. The Parties agree and acknowledge that any such actions agreed and undertaken with respect to the Non-EEA European Policies shall not have any impact upon the Share

sans incidence aucune sur le Rapport d'Echange des Actions.

4.1.8 A la Réalisation de la Fusion :

- (a) les actifs et passifs de chaque Succursale Transférant au HQ, à l'exclusion de la succursale au Luxembourg d'AEL, transféreront dans leur intégralité à AESA ; et
- (b) chaque Succursale Transférant Hors HQ ainsi que la succursale au Luxembourg d'AEL (en ce inclus leurs actifs, passifs, droits, intérêts), chacune constituant une entreprise, ou partie d'entreprise, capable de mener une activité économique indépendante ou autonome, seront transférées en intégralité à AESA,

ce qui aura pour conséquence que, immédiatement après la Réalisation de la Fusion :

- (c) les succursales correspondantes d'AESA auront acquis tous les éléments d'actif et de passif des Succursales Transférant Hors HQ ; et
- (d) le siège d'AESA au Luxembourg aura acquis tous les éléments d'actif et de passif des Succursales Transférant au HQ.

L'acquisition des éléments d'actif et de passif des Succursales Transférant Hors HQ par les succursales correspondantes d'AESA et des éléments d'actif et de passif des Succursales Transférant au HQ par le siège d'AESA au Luxembourg se fera, dans chacun des cas, à la valeur comptable de chaque Succursale Européenne.

4.1.9 À compter de la Réalisation de la Fusion, AESA sera le successeur légal universel d'AEL (y compris pour chaque Succursale Européenne).

4.1.10 À compter de la Réalisation de la Fusion, sauf disposition contraire du présent Traité de Fusion, les Parties envisagent qu'AESA :

- (a) poursuive sans interruption les activités d'AEL telles qu'entreprises par AEL immédiatement avant la Réalisation de la Fusion (c'est-à-dire après réalisation du Transfert Britannique), en ce inclus les activités de (i) chaque Succursale Transférant Hors HQ par le biais de succursales locales correspondantes dans les mêmes pays, et celle de (ii) chaque Succursale Transférant au HQ via le siège d'AESA au Luxembourg ; et

Exchange Ratio.

4.1.8 On Merger Completion:

- (a) the assets and liabilities of each HQ Transfer Branch, excluding AEL's Luxembourg branch, shall be transferred in totality to AESA; and
- (b) each Non-HQ Transfer Branch and AEL's Luxembourg branch (including its assets and liabilities, rights, interests and obligations), each of which constitute an undertaking, or part of an undertaking, capable of carrying on an independent or autonomous economic activity, shall be transferred in totality to AESA,

with the effect that immediately after Merger Completion:

- (c) the corresponding branches of AESA will have acquired all of the assets and liabilities of the Non-HQ Transfer Branches; and
- (d) AESA's Luxembourg headquarters will have acquired all of the assets and liabilities of the HQ Transfer Branches.

The acquisition of the assets and liabilities of the Non-HQ Transfer Branches by the corresponding branches of AESA and the assets and liabilities of the HQ Transfer Branches by AESA's Luxembourg headquarters shall, in each case, be at the book value of each European Branch.

4.1.9 From Merger Completion, AESA shall constitute the universal legal successor to AEL (including in respect of each European Branch).

4.1.10 From Merger Completion, save as otherwise set out in this Merger Agreement, the Parties intend that AESA shall without interruption:

- (a) continue the operations undertaken by AEL as at the time immediately prior to Merger Completion (ie after the UK Transfer), including the operations of (i) each Non-HQ Transfer Branch by corresponding local branches in the same jurisdictions, and (ii) each HQ Transfer Branch through AESA's Luxembourg headquarters; and

(b) s'acquitte des obligations fiscales continues et des autres obligations de déclaration réglementaires d'AEL (dans chacun des cas, pour ce qui a trait à l'Activité Européenne) existant à la date de Réalisation de la Fusion.

4.1.11 Les Parties envisagent que chaque Succursale Transférant Hors HQ et les éléments d'actif et de passif de la succursale au Luxembourg d'AEL demeurent, après la Réalisation de la Fusion, assujettis à l'impôt de la même juridiction dont ils dépendaient avant la Réalisation de la Fusion.

4.1.12 Les Parties coopéreront pour convenir d'une approche appropriée visant la mise en œuvre et le perfectionnement du transfert de chaque Succursale Européenne et coopéreront pour satisfaire à toutes les exigences à cet égard ; elles conviennent notamment que le transfert de chaque Succursale Européenne est susceptible d'entraîner, entre autres :

(a) soit une ré-immatriculation de la succursale existante d'AEL (ou la modification des éléments d'immatriculation existants) au registre des sociétés local compétent pour que celle-ci soit convertie en succursale d'AESA et non plus d'AEL ;

(b) soit l'immatriculation d'une nouvelle succursale d'AESA, au moment de la Fusion ou avant celle-ci, qui succèdera à la succursale d'AEL existante, ainsi que la radiation de la succursale existante d'AEL,

et, dans chacun des cas, l'enregistrement du transfert ou des changements auprès de l'administration fiscale locale conformément aux prescriptions.

5. CONTREPARTIE

5.1.1 En contrepartie du transfert par AEL de tous les éléments d'actif et de passif de l'Activité Européenne à AESA, AHEL (en tant qu'actionnaire unique d'AEL) recevra des actions ordinaires d'AESA à hauteur d'un montant calculé conformément au Rapport d'Echange des Actions (les *Actions de Contrepartie*). Aucune contrepartie en numéraire ne sera payable par AESA en contrepartie de la Fusion.

5.1.2 Le rapport (le *Rapport sur l'Apport en Nature*) d'un auditeur indépendant (l'*Auditeur*) sera préparé, et devra déclarer que la valeur de marché des éléments d'actif et de passif transférés d'AEL correspond au

(b) fulfil AEL's continuing tax obligations and other regulatory filing obligations (in each case, in relation to the European Business) as at Merger Completion.

4.1.11 The Parties intend that each Non-HQ Transfer Branch and the assets and liabilities of AEL's Luxembourg branch will remain, after Merger Completion, within the tax charge of the same jurisdiction that applied to it before Merger Completion.

4.1.12 The Parties shall cooperate to agree on an appropriate approach to implementing and perfecting the transfer of each European Branch, and shall cooperate to satisfy all requirements in this respect – in particular, they agree that the transfer of each European Branch may involve, amongst other things, either:

(a) re-registering the existing branch of AEL (or amending such existing branch's registration details) with the relevant local companies registry to convert it into a branch of AESA, rather than AEL; or

(b) registering a new branch of AESA on or before the Merger to succeed the existing branch of AEL and de-registering the existing branch of AEL,

and, in each case, registering the transfer or change with the local tax authorities as required.

5. CONSIDERATION

5.1.1 In consideration for AEL transferring all assets and liabilities of the European Business to AESA, AHEL (as sole member of AEL) will be issued with ordinary shares in AESA in an amount calculated pursuant to the Share Exchange Ratio (the *Consideration Shares*). No cash consideration will be payable by AESA in consideration for the Merger.

5.1.2 An independent auditor (the *Auditor*) report (the *Contribution-in-kind Report*) will be commissioned stating that the market value of the transferred assets and liabilities of AEL corresponds at least to the nominal value of

moins à la valeur nominale des Actions de Contrepartie, augmentée, le cas échéant, de toute attribution à un compte de prime. Il est précisé que les Actions de Contrepartie seront émises conformément au Rapport d'Echange des Actions en vertu de l'article 6.1.1.

5.1.3 L'attribution et l'émission d'actions d'AESA auront lieu à la Date de Réalisation suite à la Réalisation de la Fusion. Les actions d'AESA seront remises par inscription dans le registre des actionnaires d'AESA.

5.1.4 Les Actions de Contrepartie seront de même rang que celui des actions existantes d'AESA. Sous réserve des dispositions des statuts d'AESA, les Actions de Contrepartie donneront droit à leur détenteur de participer aux résultats d'AESA suite à leur attribution et émission à la Date de Réalisation.

5.1.5 À la Date de Réalisation: (i) AHSL distribuera à AIGH les Actions de Contrepartie, à leur valeur comptable dans le cadre d'une distribution en nature; et (ii) AIGH, à son tour, apportera les Actions de Contrepartie à AEHS en échange de l'émission par AEHS à AIGH d'actions d'une valeur égale à la valeur comptable des Actions de Contrepartie.

6. DETERMINATION DU RAPPORT D'ECHANGE DES ACTIONS

6.1.1 Le Rapport d'Echange des Actions (soit le nombre d'actions ordinaires d'AESA à émettre en tant qu'Actions de Contrepartie, divisé par le nombre d'actions ordinaires d'AEL en circulation immédiatement avant la Réalisation de la Fusion) proposé à l'actionnaire unique d'AEL et à l'actionnaire unique d'AESA aux termes de la Fusion devra être déterminé conformément à la formule établie en Annexe 5 (le *Rapport d'Echange des Actions*).

6.1.2 Les actions dans le capital d'AEL détenues par son actionnaire unique ne sont assorties d'aucun droit particulier ni d'aucune restriction particulière; de même, aucune proposition visant à l'instauration de tel(les) droits ou mesures n'a été envisagée. Les Actions de Contrepartie devant être émises par AESA à l'actionnaire unique d'AEL ne sont assorties d'aucun droit particulier ni d'aucune restriction particulière; de même, aucune proposition visant à l'instauration de tel(les) droits ou mesures n'a été envisagée.

6.1.3 À la date du présent Traité de Fusion, il

the Consideration Shares, increased by any relevant allocation to the share premium account (if any). For the avoidance of doubt, the Consideration Shares will be issued pursuant to the Share Exchange Ratio in accordance with article 6.1.1.

5.1.3 The allotment and issue of shares in AESA shall take place on the Completion Date following Merger Completion. Delivery of shares in AESA will occur by registration in the share register of AESA.

5.1.4 The Consideration Shares will rank pari passu with the existing shares of AESA. Subject to the articles of association of AESA, the Consideration Shares will entitle their holder to participate in the profits of AESA following their allotment and issue on the Completion Date.

5.1.5 On the Completion Date: (i) AHSL will distribute the Consideration Shares to AIGH at carrying value as a distribution in specie; and (ii) AIGH will in turn contribute the Consideration Shares to AEHS in exchange for an issue by AEHS to AIGH of shares equal to the carrying value of the Consideration Shares.

6. DETERMINATION OF THE SHARE EXCHANGE RATIO

6.1.1 The share exchange ratio (ie the number of ordinary shares of AESA to be issued as Consideration Shares divided by the number of ordinary shares of AEL in issue immediately prior to Merger Completion) proposed to the sole member of AEL and the sole member of AESA under the terms of the Merger is to be determined in accordance with the formula set out in Schedule 5 (the *Share Exchange Ratio*).

6.1.2 The sole member of AEL has no special rights or restrictions attached to its shares in the capital of AEL, nor are any measures proposed concerning them. The Consideration Shares to be issued by AESA to the sole member of AEL shall have no special rights or restrictions attached to them, nor are any measures proposed concerning them.

6.1.3 At the date of this Merger Agreement, there

n'existe aucun titre d'AEL en circulation autre que des actions ordinaires. À la date du présent Traité de Fusion, il n'existe aucun titre d'AESA en circulation autre que des actions ordinaires.

7. DISSOLUTION D'AEL SANS LIQUIDATION

7.1.1 La Fusion prendra effet conformément à la Directive FT transposée en droit anglais par le Règlement Britannique et en droit luxembourgeois par les articles L. 1020-1 et suivants de la Loi Luxembourgeoise.

7.1.2 En conséquence, à la Date de Réalisation, après la Réalisation de la Fusion, AEL sera dissoute de plein droit sans liquidation et AHEL cessera d'être un actionnaire d'AEL.

8. DATE DE REALISATION ET DATE DE PRISE D'EFFET DE LA FUSION

8.1.1 La société absorbante dans le cadre de la Fusion (soit AESA) étant une société de droit luxembourgeois, le droit luxembourgeois s'appliquera lorsque la Fusion prendra effet. En application de l'article 1021-16 de la Loi Luxembourgeoise et sous réserve que les Conditions Suspensives aient été satisfaites, la Fusion prendra effet à la date à laquelle la résolution notariée des actionnaires d'AESA sera publiée au Recueil électronique des Sociétés et Associations au Luxembourg (la **Date de Réalisation**). Le Transfert Britannique et la Fusion seront réalisés en ordre séquentiel à la Date de Réalisation suivant l'ordre établi à l'article 1.2.3.

8.1.2 Les Parties envisagent faire en sorte que la Date de Réalisation soit le 1er décembre 2018, mais en aucun cas la Date de Réalisation ne saurait être postérieure à la *Long-stop Date* (telle que définie à l'article 12.2).

8.1.3 D'un point de vue comptable et fiscal, la Fusion prendra effet au Royaume-Uni, au Luxembourg et dans toutes les autres juridictions concernées pour ce qui est des Succursales Européennes transférées à compter de la Réalisation de la Fusion à la Date de Réalisation.

8.1.4 Avec effet à compter de la Réalisation de la Fusion à la Date de Réalisation, AESA sera (a) propriétaire de la totalité des éléments d'actif apportés par AEL, et (b) débitrice de l'ensemble des éléments de passif qu'elle aura

are no securities in issue in AEL other than ordinary shares. At the date of this Merger Agreement, there are no securities in issue in AESA other than ordinary shares.

7. DISSOLUTION OF AEL WITHOUT LIQUIDATION

7.1.1 The Merger shall take effect in accordance with the CBM Directive which has been transposed into English law by the UK Regulations and into Luxembourg law by articles L. 1020-1 seq. of the Lux Regulations.

7.1.2 Accordingly, AEL shall, on the Completion Date after Merger Completion, be dissolved by operation of law without going into liquidation, and AHEL will cease to be a member of AEL.

8. COMPLETION DATE AND EFFECTIVE DATE OF THE MERGER

8.1.1 The transferee company under the Merger (ie AESA) is a Luxembourg company so Luxembourg law provides for when the Merger will become effective. Pursuant to article 1021-16 of the Lux Regulations and subject to fulfilment of the Conditions Precedent, the Merger shall become effective at the date on which the notarised shareholder resolution of AESA is published in the Luxembourg Official Gazette (*Recueil électronique des Sociétés et Associations*) (the **Completion Date**). The UK Transfer and the Merger shall complete in sequence on the Completion Date in the order prescribed in article 1.2.3.

8.1.2 The Parties intend to arrange for the Completion Date to be 1 December 2018 but in any event, the Completion Date shall be no later than the Long-stop Date (as defined in article 12.2).

8.1.3 From an accounting and tax standpoint, the Merger shall become effective in the UK, Luxembourg and all other relevant jurisdictions for the purposes of the transferring European Branches from Merger Completion on the Completion Date.

8.1.4 With effect from Merger Completion on the Completion Date, AESA shall be (a) the owner of all of the assets transferred to it by AEL, and (b) the debtor with respect to all of the liabilities assumed by it from AEL.

repris d'AEL.

8.1.5 Avec effet à compter de la Réalisation de la Fusion à la Date de Réalisation, toutes les opérations de l'Activité Européenne seront réputées avoir été réalisées pour le compte d'AESA d'un point de vue comptable et fiscal.

9. CONDITIONS GENERALES DE LA FUSION

9.1 Transfert de l'ensemble des droits et obligations d'AEL

9.1.1 À compter de la Réalisation de la Fusion, les conséquences de la Fusion telles qu'énoncées à l'article 1021-17 de la Loi Luxembourgeoise et à la règle 17(1) du Règlement Britannique prendront effet. Sans préjudice des dispositions de la Loi Luxembourgeoise, du Règlement Britannique, des autres dispositions du présent Traité de Fusion ou des conditions du Transfert de Portefeuille Européen, AESA :

- (a) sera subrogée dans tous les droits et obligations résultant de tout (ou partie de) contrat ou engagement, bénéficiant ou imposant des obligations se rapportant à l'Activité Européenne (y compris les assurances) ; et
- (b) bénéficiera de tous les droits liés à l'Activité Européenne et sera soumise à toutes les obligations y afférentes, se rapportant ou résultant des activités de cette dernière, en particulier tout droit et toute obligation résultant de tout permis, agrément ou autorisations.

9.1.2 Tout contrat, accord ou instrument (ou partie de l'un ou de l'autre), dans la mesure où il se rapporte à l'Activité Européenne et pour autant qu'AEL y soit partie à la Réalisation de la Fusion, sera, notwithstanding toute stipulation contraire dudit contrat, accord ou instrument, interprété et produira ses effets, de la même manière que si :

- (a) AESA avait été partie à celui-ci en lieu et place d'AEL, AESA détenant les mêmes droits et étant soumise aux mêmes obligations, engagements et accessoires (y compris les droits de compensation) qui se seraient appliqués à AEL si ledit contrat, accord ou instrument (ou partie de l'un ou de l'autre) avait continué d'être en vigueur entre AEL et l'autre partie contractante, et toute somme due et exigible (ou payable) par AEL ou à AEL au titre ou en vertu d'un tel contrat, accord ou instrument (ou partie de l'un ou de l'autre) sera due à ou exigible (ou payable) par AESA

8.1.5 With effect from Merger Completion on the Completion Date, all transactions of the European Business shall be deemed for accounting and tax purposes to have been carried out for the account of AESA.

9. TERMS AND CONDITIONS OF THE MERGER

9.1 Transfer of all rights and obligations of AEL

9.1.1 From Merger Completion, the consequences of the Merger as set out in article 1021-17 of the Lux Regulations and regulation 17(1) of the UK Regulations shall take effect and, without prejudice to the provisions of the Lux Regulations, the UK Regulations, the other provisions of this Merger Agreement or the terms of the European Portfolio Transfer, AESA:

- (a) shall be subrogated in all the rights and obligations resulting from any agreement or commitment (or part thereof) benefiting to or imposing obligations on the European Business (including any insurance); and
- (b) shall benefit from all the rights and shall be subject to all of the obligations of the European Business relating to, or resulting from, its operations, in particular any rights and obligations resulting from any permits, approvals or authorisations.

9.1.2 Every contract, agreement or instrument (or part thereof) to the extent it relates to the European Business and to which AEL is a party at Merger Completion shall, notwithstanding anything to the contrary contained in that contract, agreement or instrument, be construed and have effect as if:

- (a) AESA had been a party thereto instead of AEL, with AESA having the same rights, and being subject to the same obligations, liabilities and events (including rights of set-off), as would have been applicable to AEL if that contract, agreement or instrument (or part thereof) had continued in force between AEL and the counterparty, and any money due and owing (or payable) by or to AEL under or by virtue of that contract, agreement or instrument (or part thereof) shall become due and owing (or payable) by or to AESA instead

	ou à AESA en lieu et place d'AEL ;		of AEL;
(b)	toute référence (quelle qu'en soit la forme et qu'elle soit expresse ou tacite) à AEL avait été remplacée par une référence à AESA ; et	(b)	any reference (however worded and whether express or implied) to AEL were substituted by a reference to AESA; and
(c)	toute référence (quelle que soit la forme et qu'elle soit expresse ou tacite) aux administrateurs, auditeurs, dirigeants, représentants, mandataires ou salariés d'AEL, ou à l'un d'entre eux, était, respectivement, une référence aux administrateurs, auditeurs, dirigeants, représentants, mandataires ou salariés d'AESA.	(c)	any reference (however worded and whether express or implied) to the directors, auditor, officers, representatives, agents or employees of AEL, or any of them, were, respectively, a reference to the directors, auditor, officers, representatives, agents or employees of AESA.
9.1.3	Une offre ou invitation à entrer en pourparlers (ou une partie de l'une ou de l'autre) adressée à AEL ou faite par AEL avant la Réalisation de la Fusion, concernant l'Activité Européenne, sera interprétée et prendra effet comme s'il s'agissait d'une offre ou d'une invitation à entrer en pourparlers adressée à ou faite par AESA.	9.1.3	An offer or invitation to treat (or part thereof) made to or by AEL before Merger Completion relating to the European Business shall be construed and have effect as an offer or invitation to treat made to or by AESA.
9.1.4	Le transfert des éléments d'actif et de passif dans le cadre de la Fusion prendra effet qu'AEL ait ou non la capacité juridique d'effectuer un tel transfert, en ce compris :	9.1.4	The transfer of the assets and liabilities pursuant to the Merger shall take effect regardless of whether AEL has the capacity to effect the transfer in question, including:
(a)	relativement à tous les types de contrats <i>intuitu personae</i> ;	(a)	in relation to all type of <i>intuitu personae</i> agreements;
(b)	relativement aux éléments d'actif ou passif qui n'auraient autrement pas pu être transférés ou cédés ; et	(b)	in relation to assets or liabilities which would not otherwise be capable of being transferred or assigned; and
(c)	comme si le transfert ne nécessitait aucun consentement ou concours de la part de tiers et ne contrevenait pas aux ou n'interférait pas avec les intérêts ou droits des tiers, alors que c'eût été le cas si la transmission n'était pas intervenue dans le cadre du présent Traité de Fusion.	(c)	as if there were no requirement to obtain a person's consent or concurrence, and no such contravention, liability or interference with any interest or right, as there would otherwise be (in the case of a transfer apart from under this Merger Agreement).
9.1.5	Tout autorisation de prélèvement, ordre de virement permanent ou autre instruction ou autorisation (ou partie de l'un ou de l'autre) (y compris, sans que cette liste soit limitative toutes instructions données à une banque par son client sous la forme d'un prélèvement bancaire ou d'un ordre de virement permanent) emportant paiement, par une banque ou autre intermédiaire, de primes ou d'autres montants payables à AEL, lequel serait en vigueur à la Date de Réalisation, produira ses effets, après cette date et dans la mesure où il se rapporte à l'Activité Européenne, comme s'il avait été fourni pour AESA et qu'il autorisait le paiement en question à AESA. Tout mandat ou toute autre	9.1.5	Any direct debit mandate, standing order or other instruction or authority (or part thereof) (including, without limitation, any instructions given to a bank by its customer in the form of a direct debit or standing order) and providing for the payment by a bank or other intermediary of premiums or other amounts payable to AEL in force on the Completion Date shall to the extent it relates to the European Business thereafter take effect as if it had provided for and authorised such payment to AESA. Any mandate or other instruction or authority (or part thereof), as to the manner of payment by AEL of any sum payable, in force on the Completion Date shall to the extent it relates to the European

instruction ou autorisation (ou partie de l'un ou de l'autre) concernant les modalités de paiement par AEL de tout montant dû à la Date de Réalisation, continuera de produire ses effets, dans la mesure où il se rapporte à l'Activité Européenne, comme s'il s'agissait d'un mandat, d'une instruction ou d'une autorisation effectifs émanant d'AESA.

9.1.6 Ni la Fusion ni le présent Traité de Fusion ni toute chose faite ou omise en relation avec cette Fusion ne sauraient, concernant l'Activité Européenne ou tout autre élément d'actif, bien, élément de passif ou activité d'AEL ou d'AESA (ou de leurs actionnaires respectifs), que ce soit avant ou après la Date de Réalisation :

- (a) invalider, dénoncer ou emporter résiliation de tout contrat, instrument, acte de fiducie, contrat synallagmatique, toute Charge, tout droit, intérêt, avantage, pouvoir, toute obligation ou tout titre ;
- (b) constituer une violation, un manquement, un cas de défaut, un cas de défaut potentiel, une violation de garantie ou de déclaration, un cas de résiliation, un cas de remboursement anticipé impératif, un événement emportant exécution forcée, un événement perfectionnant une garantie pour faire jouer cette garantie ou autre événement ou condition similaire (quelle qu'en soit la description), en vertu d'un quelconque contrat, instrument, acte de fiducie, contrat synallagmatique, une quelconque Charge, un quelconque droit, intérêt, avantage, pouvoir, une quelconque obligation ou un quelconque titre, ni ne saurait permettre à une personne, quelle qu'elle soit, de les résilier ;
- (c) exiger un quelconque enregistrement, nouvel enregistrement ou dépôt de toute modification à un enregistrement ou à un dépôt existants concernant tout contrat, instrument, acte de fiducie, contrat synallagmatique, toute Charge, tout droit, intérêt, avantage, pouvoir, toute obligation ou tout titre ;
- (d) exiger de toute personne qu'elle accomplisse une quelconque autre obligation ou obligation ultérieure ou qu'elle prenne ou entreprenne d'autres mesures ou actions, ou des mesures ou actions ultérieures, incluant en cela l'envoi d'un avis quelconque, l'obtention d'un quelconque consentement, d'une quelconque approbation ou décision, l'adhésion à un accord quelconque, le paiement de tout frais, toute charge, dépense, tout intérêt ou autres montants, l'octroi de toute autre Charge ou

Business continue in force as an effective mandate, instruction or authority by AESA.

9.1.6 Neither the Merger nor this Merger Agreement nor anything done or omitted to be done in connection with the Merger or this Merger Agreement shall, in relation to the European Business, or any other asset, property, liability or business of AEL or AESA (or their respective shareholders) whether before or after the Completion Date:

- (a) invalidate, discharge or result in the termination of any agreement, instrument, trust deed, indenture, Encumbrance, right, interest, benefit, power, obligation or title;
- (b) constitute a breach of or default, event of default, potential event of default, breach of warranty or representation, termination event, mandatory prepayment event, enforcement event, perfection event or other similar event or condition (however described) under, or allow any person to terminate, any agreement, instrument, trust deed, indenture, Encumbrance, right, interest, benefit, power, obligation or title;
- (c) require any registration, re-registration or filing of any amendment to any existing registration or filing in respect of any agreement, instrument, trust deed, indenture, Encumbrance, right, interest, benefit, power, obligation or title;
- (d) require any person to perform any new or additional obligation or take any new or additional step or action, including the giving of any notice, the obtaining of any consent, approval or determination, the accession to any agreement, the payment of any fee, cost, expense, interest or other amount, the granting of any new or additional Encumbrance or the transfer of any asset or property;

Charge ultérieure ou le transfert de tout élément d'actif ou de biens ;

- (e) donner droit à une personne ou la sommer d'exercer un droit ou une voie de droit, de réduire, suspendre, reporter, modifier ou aliéner ses droits ou obligations, d'accélérer, de résilier, suspendre, reporter, modifier ou d'aliéner l'exercice de tout droit ou l'exécution de toute obligation ou, en tout état de cause, de varier, modifier, se rétracter, rejeter ou résilier un quelconque contrat, instrument, acte de fiducie, contrat synallagmatique ou une quelconque Charge ;
- (f) avoir un impact sur la mise à exécution, la priorité ou le rang de toute Charge ; ou
- (g) à moins que le présent Traité de Fusion ne le prévoit expressément, alléger ou alourdir la charge des obligations pesant sur l'une des parties à tout accord, document, instrument ou autre, auquel AESA ou AEL est partie ou par lequel elle est liée, alors que cela n'aurait pas été le cas sinon.

9.1.7 La Fusion emporte le transfert à AESA de :

- (a) tout Contrat de Sûreté relativement à des *fronting* globaux ou des programmes de finance risque produits par AEL au travers de l'une quelconque de ses succursales dans la Zone Européenne ; et
- (b) la part de tout Contrat de Sûreté relatif à l'Activité Européenne autre que ces *fronting* globaux ou programmes de finance risque.

9.1.8 La Fusion emporte le transfert à AESA de la part de toute réassurance cédée garantissant l'Activité Européenne.

9.1.9 Nonobstant les dispositions de l'article 1021-17 de la Loi Luxembourgeoise et du règlement 17 du Règlement Britannique, il n'est pas envisagé par AESA que l'un des réassureurs ou récessionnaires auxquels soit AEL soit AESA aurait transféré ses obligations de paiement (*Réassureurs*) ait à sa charge suite à la Fusion un quelconque passif, à l'égard d'AESA, relativement à l'Activité Européenne, plus ou moins important que celui qu'il aurait eu à l'égard d'AESA et d'AEL (prises ensemble) en l'absence de la Fusion et, en particulier (sans pour autant limiter le caractère général de ce qui précède) :

- (a) toute convention de commutation conclue par

- (e) entitle or require any person to exercise any right or remedy, to reduce, suspend, delay, alter or discharge its rights or obligations, to accelerate, terminate, suspend, delay, alter or discharge the performance of any rights or obligations or otherwise to vary, amend, disclaim, repudiate or terminate any agreement, instrument, trust deed, indenture or Encumbrance;

- (f) affect the enforceability, priority or ranking of any Encumbrance; or

- (g) save to the extent that this Merger Agreement expressly so provides, cause the imposition of any greater or lesser obligation on any party to any agreement, document, instrument or other thing to which any of AESA or AEL is a party or is bound when that greater or lesser obligation would not otherwise have been imposed.

9.1.7 The Merger shall include the transfer to AESA of:

- (a) any Security Arrangements relating to any global fronting or risk finance programmes produced by AEL through any of its branches in the European Zone; and
- (b) that part of any Security Arrangements relating to the European Business other than global fronting and risk finance programmes.

9.1.8 The Merger shall include the transfer to AESA of that part of any outwards ceded reinsurance protecting the European Business.

9.1.9 Notwithstanding the effect of article 1021-17 of the Lux Regulations and regulation 17 of the UK Regulations, AESA does not intend that any reinsurers or retrocessionnaires to whom either AEL or AESA has ceded any liability to make payments (*Reinsurers*), will have any greater or lesser liability to AESA in respect of the European Business following the Merger than they would have had, in aggregate, to AESA and AEL in the absence of the Merger and, in particular (but without limiting the generality of the foregoing):

- (a) any commutations entered into by AEL

AEL (qu'elle soit globale ou qu'elle repose sur toute autre base) avec l'un de ses Réassureurs avant la Réalisation de la Fusion sera sans incidence sur tout contrat de réassurance, de rétrocession ou offrant une protection similaire conclue par AESA, que ce soit avant ou après la Réalisation de la Fusion ;

(b) toute convention de commutation conclue par AESA (qu'elle soit globale ou qu'elle repose sur toute autre base) avec l'un de ses Réassureurs avant la Réalisation de la Fusion sera sans incidence sur tout contrat de réassurance, de rétrocession ou offrant une protection similaire transmis par AEL à AESA dans le cadre de la Fusion ; et

(c) aucun passif supplémentaire ne sera cédé à un Réassureur du seul fait de la Fusion si ce Réassureur n'avait pas eu la charge d'un tel passif en l'absence de Fusion.

9.1.10 S'agissant des passifs d'AEL transférés à AESA dans le cadre de la Fusion, AESA bénéficiera de tout moyen de défense, recours, recours reconventionnel et droit de compensation dont AEL aurait bénéficié en l'absence de Fusion.

9.2 Dispositions particulières relatives aux contrats conclus entre AEL et AESA

9.2.1 Les contrats conclus entre AEL et AESA concernant l'Activité Européenne deviendront caducs de plein droit, en conséquence de la Fusion, à la Réalisation de la Fusion ; cependant, tout contrat auquel un tiers serait également partie se poursuivra avec AESA.

9.3 Droit d'opposition des créanciers

9.3.1 Sous réserve et dans le respect de la loi applicable et du présent article 9.3, les créanciers d'AEL ou d'AESA peuvent faire opposition à la Fusion.

9.3.2 Davantage d'informations sur les procédures correspondantes peuvent être obtenues à titre gracieux au siège social d'AEL et d'AESA.

9.3.3 *Droit d'opposition des créanciers au regard de la législation au Royaume-Uni*

(a) Les créanciers et les titulaires de polices d'assurance d'AEL seront informés du projet de Fusion conformément au règlement 12(1) du Règlement Britannique au moyen d'un avis

(whether globally or on any other basis) with any of its Reinsurers before Merger Completion shall not affect any reinsurance, retrocession or similar protection entered into by AESA whether before or after Merger Completion;

(b) any commutations entered into by AESA (whether globally or on any other basis) with any of its Reinsurers before Merger Completion shall not affect any reinsurance, retrocession or similar protection transferred by AEL to AESA pursuant to the Merger; and

(c) no additional liability shall be ceded to any Reinsurer purely by virtue of the Merger if such Reinsurer would not have been so liable in the absence of the Merger.

9.1.10 In respect of any liability of AEL that is transferred to AESA pursuant to the Merger, AESA shall be entitled to any defences, claims, counterclaims and rights of set-off which would have been available to AEL in the absence of the Merger.

9.2 Specific provisions relating to the agreements entered into between AEL and AESA

9.2.1 Any agreements entered into between AEL and AESA in respect of the European Business shall, as a result of the Merger, be automatically voided on Merger Completion; however any agreements to which any third party is also a party shall continue to apply with AESA.

9.3 Right of opposition of creditors

9.3.1 Subject to and in accordance with applicable law and this article 9.3, creditors of AEL or AESA may oppose the Merger.

9.3.2 Further information on the relevant procedures may be obtained free of charge at the respective registered offices of AEL and AESA.

9.3.3 *Right of opposition of creditors under UK law*

(a) Creditors and policyholders of AEL shall be informed of the proposed Merger pursuant to regulation 12(1) of the UK Regulations by a notice published (a) in the London Gazette, or

publié à (a) la London Gazette, ou (b) si d'autres règlements sont intervenus au titre de la section 1116 du *UK Companies Act 2006* (en alternative à la publication dans la gazette), conformément à ces autres règlements. Les créanciers et les titulaires de polices d'assurance d'AEL disposent d'un délai de deux mois à compter de la date de publication de l'avis pour faire connaître leurs observations quant au projet de Fusion.

- (b) La règle 11(1)(b) du Règlement Britannique prévoit que la *UK High Court* a le pouvoir, sur la base d'une requête faite en vertu de ladite règle, de convoquer une assemblée des créanciers ou d'une catégorie de créanciers d'AEL appelée à approuver le projet de Fusion. Une telle assemblée serait convoquée suivant les modalités fixées par la *UK High Court*.
- (c) La règle 14 du Règlement Britannique dispose que, en cas de convocation d'une assemblée de créanciers ou d'une catégorie de créanciers au titre de la règle 11, le projet de traité de fusion devra être approuvé par une majorité, en nombre, représentant 75 pour cent en valeur des créanciers ou de la catégorie de créanciers présents et votant à l'assemblée en personne ou par procuration.

9.3.4 *Droit d'opposition des créanciers au regard de la législation au Luxembourg*

- 9.3.5 Conformément à l'article 1021-9 de la Loi Luxembourgeoise, les créanciers d'AEL ou d'AESA, dont les créances sont antérieures à la Date de Réalisation, peuvent, nonobstant toute convention contraire, dans les deux mois suivant la Date de Réalisation, demander au magistrat présidant le tribunal dans le ressort duquel la société débitrice a son siège social, siégeant en matière commerciale comme en matière de référé, la constitution de sûretés pour des créances échues ou non échues, au cas où ils peuvent démontrer, de manière crédible, que la Fusion constitue un risque pour leurs créances et que la société débitrice ne leur a pas fourni de garanties adéquates. Ledit président rejette cette demande si le créancier dispose de garanties adéquates ou si celles-ci ne sont pas nécessaires, compte tenu de la situation financière de la société débitrice après la Fusion. La société débitrice peut écarter cette demande en payant le créancier même si la créance est à terme. Si la sûreté émanant du tribunal n'est pas fournie dans le délai fixé, la créance devient immédiatement exigible.

(b) if other regulations have been made under section 1116 of the UK Companies Act 2006 (alternative to publication in the Gazette), in accordance with those other regulations. Creditors and policyholders of AEL have a period of two months starting from the date of publication of the notice to make their observations on the proposed Merger.

- (b) Regulation 11(1)(b) of the UK Regulations provides that the UK High Court has the power, on an application under that regulation, to order a meeting of the creditors or a class of creditors of AEL for the purpose of getting approval of such creditors to the proposed Merger. Any such meeting would be summoned in such a manner as the UK High Court directs.
- (c) Regulation 14 of the UK Regulations states that, if a meeting of creditors or class of creditors is summoned under regulation 11, the draft terms of merger must be approved by a majority in number, representing 75 per cent in value of the creditors or class of creditors present and voting either in person or by proxy at the meeting.

9.3.4 *Right of opposition of creditors under Luxembourg law*

Pursuant to article 1021-9 of the Lux Regulations, creditors of AEL or AESA whose claims predate the Completion Date, notwithstanding any agreement to the contrary, may apply, within two months of the Completion Date, to the judge presiding over the court dealing with commercial matters in the district in which the registered office of the debtor company is located and sitting in commercial and urgency matters, to obtain adequate safeguards of collateral for any matured or unmatured debts, where they can credibly demonstrate that due to the Merger, the satisfaction of their claims is at stake and that no adequate safeguards have been obtained from the debtor company. Such presiding judge shall reject the application if the creditor is already in possession of adequate safeguards or if such safeguards are unnecessary, having regard to the financial situation of the debtor company after the Merger. The debtor company may cause the application to be refused by paying the creditor, even if it is a term debt. If any such court-ordered safeguards are not provided within the time limit prescribed, the debt shall

9.4 Formalités de régularisation

- 9.4.1 AESA accomplira, en tant que besoin, toutes les formalités nécessaires à l'effet de régulariser le transfert des éléments d'actif, droits et obligations apportés par AEL au profit d'AESA et de rendre ce transfert opposable aux tiers.

9.5 Transfert de portefeuille

- 9.5.1 Sans préjudice des autres stipulations du présent Traité de Fusion, le Transfert de Portefeuille Britannique prendra effet avant que le Transfert de Portefeuille Européen et la Fusion prennent effet, et le Transfert de Portefeuille Européen sera opéré par la Fusion et soumis :

- (a) aux conditions générales de la partie B de la section 3 du Scheme Document ; et
- (b) à l'ordonnance de la *UK High Court* visée à l'article 12.1(g) dans la mesure où elle se rapporte à l'autorisation du Transfert de Portefeuille Européen.

9.6 Continuité des Instances

- 9.6.1 À la Réalisation de la Fusion, avec prise d'effet à cette date :

- (a) toute Instance (ou partie de celle-ci) introduite, signifiée, engagée ou en cours par ou à l'encontre d'AEL, en lien avec l'Activité Européenne, sera poursuivie par ou à l'encontre d'AESA et AESA détiendra tous les droits d'ester, d'introduire des demandes reconventionnelles, d'organiser des moyens de défense et d'exercer des droits de compensation qui s'ouvriraient à AEL ou qui se seraient ouverts à cette dernière dans le cadre de ladite Instance (ou partie de celle-ci). AEL sera exempte de toute responsabilité dans le cadre de ces Instances (ou parties de celles-ci) et, il est précisé, en tant que besoin, qu'AESA, à son entière discrétion, pourra décider, après la Réalisation de la Fusion, de mettre fin à l'une ou l'autre desdites Instances (ou parties de celles-ci) qui sont le fait d'AEL ;
- (b) tout jugement, accord amiable, toute ordonnance ou décision (ou partie de l'un ou de l'autre), rendu(e) en faveur ou à l'encontre d'AEL concernant l'Activité Européenne, lequel/laquelle n'aurait pas été entièrement satisfait(e) avant la Réalisation de la Fusion, deviendra exécutoire par ou à l'encontre

immediately fall due.

9.4 Perfection formalities

- 9.4.1 AESA shall carry out any formalities as may from time to time be necessary for the purpose of perfecting the transfer of the assets, rights and obligations transferred by AEL to AESA's benefit and to ensure that such transfer is effective against third parties.

9.5 Portfolio transfer

- 9.5.1 Without prejudice to the remainder of this Merger Agreement, the UK Portfolio Transfer shall take effect prior to the European Portfolio Transfer and Merger coming into effect, and the European Portfolio Transfer shall be effected by the Merger and be subject to:

- (a) the terms and conditions of Part B of Section 3 of the Scheme Document; and
- (b) the order of the UK High Court referred to in article 12.1(g) to the extent it relates to the sanction of the European Portfolio Transfer.

9.6 Continuity of Proceedings

- 9.6.1 On and with effect from Merger Completion:

- (a) any Proceedings (or relevant part thereof) issued, served, commenced or continued by or against AEL, in connection with the European Business, shall be continued by or against AESA and AESA shall be entitled to all claims, counterclaims, defences and rights of set-off that were or would have been available to AEL in relation to those Proceedings (or relevant part thereof). AEL shall not have any liability under those Proceedings (or relevant part thereof) and, for the avoidance of doubt, AESA, in its absolute discretion, may determine after Merger Completion to discontinue any such Proceedings (or relevant part thereof) brought by AEL;
- (b) any judgment, settlement, order or award (or relevant part thereof), obtained by or against AEL in respect of the European Business and which is not fully satisfied before Merger Completion, shall, on that date and to the extent to which it was enforceable by or against AEL immediately prior to such date,

d'AESA (à l'exclusion d'AEL) à cette même date et dans la mesure où, immédiatement avant cette date, il/elle est exécutoire par ou à l'encontre d'AEL ;

- (c) sans restriction aucune, toute Instance (ou partie de celle-ci) visant à régler un différend ou une prétention concernant l'Activité Européenne, devra être introduite à l'encontre d'AESA. Toute Instance de cette nature (ou partie de celle-ci) introduite par erreur à l'encontre d'AEL après la Réalisation de la Fusion sera réputée avoir été introduite à l'encontre d'AESA et se poursuivra à l'encontre de cette dernière sans nul besoin d'ordonnance ultérieure, que ce soit pour ordonner la substitution des parties ou autre. Dans tous les cas, AESA détiendra tous les droits d'organiser des moyens de défense, d'ester, d'introduire des demandes reconventionnelles et d'exercer des droits de compensation qui se seraient ouverts à AEL concernant une telle Instance (ou partie de celle-ci) ; et
- (d) toutes références à AEL dans tout Ordre de Paiement Périodique (ou partie de celui-ci) se rapportant à l'Activité Européenne seront lues et interprétées comme si elles renvoyaient à AESA, si bien que lesdites références produiront leurs effets comme si AESA avait été, dès leur origine, partie aux Ordres de Paiement Périodiques (ou parties pertinentes de ceux-ci) à la place d'AEL et tout passif d'AEL lié à l'un ou l'autre desdits Ordres de Paiement Périodiques (ou parties pertinentes de ceux-ci) constituera un passif d'AESA.

10. SALARIES

10.1 Transfert dessalariés

- 10.1.1 Conformément à la règle 4(1) du *Transfer Undertakings (Protection of Employment) Regulations 2006 (SI 2006/246)* (le **Règlement Britannique TUPE**), tous les contrats de travail des salariés d'AEL au Royaume-Uni, qui sont entièrement ou principalement affectés à l'Activité Britannique (les **Salariés UK Transférés**), en vigueur immédiatement avant le Transfert Britannique seront transférés de plein droit à AIG UK à la date et à l'heure du Transfert Britannique (le **Transfert Britannique Automatique**).
- 10.1.2 Conformément au Règlement Britannique TUPE et, concernant les salariés rattachés à des succursales étrangères d'AEL, aux dispositions législatives applicables transposant la Directive sur les Droits Acquis,

become enforceable by or against AESA (to the exclusion of AEL);

- (c) without any restriction whatsoever, any Proceedings (or relevant part thereof) for the resolution of a dispute or a claim concerning the European Business, shall be commenced against AESA. Any such Proceedings (or relevant part thereof) commenced in error against AEL after Merger Completion shall be deemed to have been commenced and shall be continued against AESA without the need for further order, whether for substitution of parties or otherwise. In any event, AESA shall be entitled to all defences, claims, counterclaims and rights of set-off that would have been available to AEL in relation to such Proceedings (or relevant part thereof); and
- (d) all references to the Transferor in any Periodical Payment Orders (or relevant part thereof) relating to the European Business shall be read and construed as if referring to AESA so that such references shall take effect as if AESA were the original party to the Periodical Payment Orders (or relevant part thereof) in place of AEL and any liabilities of AEL in respect of any such Periodical Payment Orders (or relevant part thereof) shall be the liabilities of AESA.

10. EMPLOYEES

10.1 Transfer of employees

- 10.1.1 Pursuant to regulation 4(1) of the *Transfer of Undertakings (Protection of Employment) Regulations 2006 (SI 2006/246)* (the **UK TUPE Regulations**), all employment contracts relating to AEL's UK employees who are wholly or mainly assigned to the UK Business (the **UK Transferring Employees**) in force immediately prior to the UK Transfer will be transferred by operation of law to AIG UK as at the time and date of the UK Transfer (the **UK Automatic Transfer**).
- 10.1.2 Pursuant to the UK TUPE Regulations and, as regards employees attached to foreign branches of AEL, to the applicable legal provisions transposing the Acquired Rights Directive, all employment contracts relating

tous les contrats de travail des salariés d'AEL qui sont entièrement ou principalement affectés à l'Activité Européenne (*le Salariés Européens Transférés*), en vigueur immédiatement avant la Réalisation de la Fusion seront transférés de plein droit à AESA à la date et à l'heure de la Réalisation de la Fusion (*le Transfert Européen Automatique*).

10.1.3 À compter de la réalisation du Transfert Britannique, AIG UK sera seule responsable du paiement de tous les salaires, avantages et toutes les cotisations y afférentes se rapportant aux contrats de travail des Salariés UK Transférés qui ne sont sous contrats joints, en ce inclus, sans que cette liste soit limitative, toutes charges liées à une période antérieure à la réalisation du Transfert Britannique.

10.1.4 À compter de la Réalisation de la Fusion, AESA sera seule responsable du paiement de tous les salaires, avantages et toutes les cotisations y afférentes se rapportant aux contrats de travail des Salariés Européens Transférés qui ne sont pas sous contrats joints, en ce inclus, sans que cette liste soit limitative, toutes charges liées à une période antérieure à la Réalisation de la Fusion.

10.1.5 À compter de la Réalisation de la Fusion, AIG UK et AESA (employeur) seront conjointement responsables du paiement de tous les salaires, avantages et toutes les cotisations y afférentes se rapportant aux contrats de travail de tout Salarié UK Transféré et de tout Salarié Européen Transféré ayant poursuivi leurs emplois sous contrats de travail joints avec AIG UK et AESA, en ce inclus, mais sans que cette liste soit limitative, toutes charges liées à une période antérieure à la Réalisation de la Fusion.

10.2 Effets probables de la Fusion sur l'emploi

10.2.1 Salariés d'AEL

(a) Au 8 février 2018, date d'un point de vue pratique raisonnablement la plus proche de celle du présent Traité de Fusion, le nombre de salariés des Succursales Européennes d'AEL s'élève à 2 516.

(b) Ainsi qu'énoncé à l'article 4.1.3, AEL a actuellement l'intention de fermer sa succursale en Lituanie avant la Date de Réalisation. Les salariés concernés de la succursale en Lituanie ont été informés et consultés concernant les répercussions de la

to AEL's employees who are wholly or mainly assigned to the European Business (*the European Transferring Employees*) in force immediately prior to the Merger Completion will be transferred by operation of law to AESA as at the time and date of the Merger Completion (*the European Automatic Transfer*).

10.1.3 As from completion of the UK Transfer, AIG UK will have sole responsibility for the payment of all salaries, benefits and associated charges relating to the employment contracts of the UK Transferring Employees who are not engaged on joint contracts, including but not limited to any charges relating to a period prior to completion of the UK Transfer.

10.1.4 As from Merger Completion, AESA shall have sole responsibility for the payment of all salaries, benefits and associated charges relating to the employment contracts of the European Transferring Employees who are not engaged on joint contracts, including but not limited to any charges relating to a period prior to Merger Completion.

10.1.5 As from Merger Completion, AIG UK and AESA will have joint responsibility for procuring the payment of all salaries, benefits and associated charges relating to the employment contracts of any UK Transferring Employees and any European Transferring Employees who move on to joint employment contracts with AIG UK and AESA, including but not limited to any charges relating to a period prior to Merger Completion.

10.2 Likely repercussions of the Merger on employment

10.2.1 AEL's Employees

(a) As of 8 February 2018, being the closest most reasonably practical date to this Merger Agreement, AEL's European Branches had 2,516 employees.

(b) As set out in article 4.1.3, AEL currently intends to close its branch in Lithuania before the Completion Date. The relevant employees of the Lithuanian branch have been informed of and consulted on the repercussions of the branch closure for their employment in

fermeture de la succursale pour leur emploi conformément à la loi lituanienne.

- (c) Une fois le Transfert Britannique réalisé, en conséquence du Transfert de Portefeuille Britannique et du Transfert Britannique Automatique, les salariés d'AEL, alors employés par AEL et entièrement ou principalement affectés à l'Activité Britannique, cesseront d'être des salariés d'AEL (laquelle sera dissoute) et deviendront des salariés d'AIG UK.
- (d) À la Réalisation de la Fusion, en conséquence de la Fusion et du Transfert Européen Automatique, les salariés d'AEL, alors employés par AEL et entièrement ou principalement affectés à l'Activité Européenne, cesseront d'être des salariés d'AEL (laquelle sera dissoute) et deviendront des salariés d'AESA. Lesdits salariés seront rattachés, dans la mesure applicable, à AESA ou aux succursales d'AESA dans les pays correspondants.
- (e) Certains salariés d'AEL conduisent actuellement des activités réglementées d'assurance et/ou fournissent des activités de direction ou de support concernant à la fois à l'Activité Britannique et l'Activité Européenne. Dans le cadre de ses projets de restructuration liée au Brexit, le Groupe AIG analyse le meilleur moyen de structurer l'emploi de tels salariés à la suite de la Fusion. Une des propositions est d'engager ces salariés sur la base de contrats de travail joints, aux termes desquels ils seraient conjointement employés par AIG UK et par AESA. AIG finalisera ses plans en temps utiles et tout salarié concerné sera informé, et si nécessaire consulté, relativement au transfert envisagé de son emploi en conséquence de la Fusion conformément à la loi applicable dans chaque pays. Exception faite du changement d'employeur, toutes les autres conditions d'emploi, y compris au regard du service continu, demeureront inchangées suite au transfert.
- (f) Le transfert de tous droits et avantages existants, à l'échelle individuelle et collective, dont jouissent les Salariés UK Transférés sera régi par les dispositions légales en vigueur et AIG UK (ou, s'agissant de salariés employés sur la base de contrats joints, AIG UK et AESA) continuera d'assurer lesdits droits et avantages à compter de la réalisation du Transfert Britannique conformément à ces dispositions.

accordance with Lithuanian law.

- (c) On completion of the UK Transfer, as a consequence of the UK Portfolio Transfer and the UK Automatic Transfer, the then-current employees of AEL who are wholly or mainly assigned to the UK Business will cease to be employees of AEL (which will be dissolved) and will become employees of AIG UK.
- (d) On Merger Completion, as a consequence of the Merger and the European Automatic Transfer, the then-current employees of AEL who are wholly or mainly assigned to the European Business will cease to be employees of AEL (which will be dissolved) and will become employees of AESA. Such employees will be allocated, as applicable, to AESA or to the branches of AESA in the relevant jurisdictions.
- (e) Certain employees of AEL currently conduct regulated insurance activities and/or provide management or support functions in relation to both the UK Business and European Business. As part of its Brexit reorganisation plans, the AIG Group is considering the best way to structure the employment of such employees following the Merger. One proposal involves engaging such employees on joint employment contracts, pursuant to which they may be employed jointly by AIG UK and AESA. AIG will finalise its plans in due course and any relevant employees will be informed of and, if applicable, consulted on the contemplated transfer of their employment pursuant to the Merger in accordance with applicable law in each jurisdiction. Save for the change of employer all other terms and conditions of employment, including their continuous service, will remain unaffected by the transfer.
- (f) The transfer of any existing individual and collective rights and benefits enjoyed by the UK Transferring Employees will be governed by the applicable legal provisions in force, and AIG UK (or, in the case of any employee on a joint contract, AIG UK and AESA) will continue to provide such rights and benefits as from completion of the UK Transfer in accordance with those provisions.

(g) Le transfert de tous droits et avantages existants, à l'échelle individuelle et collective, dont jouissent les Salariés Européens Transférés sera régi par les dispositions légales en vigueur dans les juridictions concernées et AESA (ou, s'agissant de salariés employés sur la base de contrats joints, AIG UK et AESA) continuera d'assurer lesdits droits et avantages à compter de la Réalisation de la Fusion conformément à ces dispositions.

(h) Sous réserve du présent article 10, la Fusion ne devrait avoir aucune conséquence sur l'emploi des salariés d'AEL.

10.2.2 *Salariés d'AESA*

(a) A la date du présent Traité de Fusion, AESA n'a pas de salariés au Luxembourg.

(b) Il est envisagé qu'AESA aient des salariés au Luxembourg à la Réalisation de la Fusion. La réalisation de la Fusion devrait se faire sans conséquences pour lesdits salariés, qui continueront d'être salariés par AESA.

10.3 *Modalités relatives à l'implication des salariés et droits à participation dans AESA*

10.3.1 Ni AEL ni AESA ne sont soumises aux règles relatives à la participation des travailleurs de l'État membre dans lequel chacune a son siège social respectif. De plus, aucune des deux sociétés n'a en place un système de participation des salariés. En conséquence, les dispositions de l'article 133 de la Directive FT et de l'article 426-16 du code du travail luxembourgeois ne s'appliquent pas au cas présent.

10.4 *Avantages substantiels octroyés aux mandataires*

10.4.1 *Mandataires d'AEL*

(a) Dans le cadre de leur rémunération ordinaire accordée par AEL, Anthony Michael Baldwin, James Alan Lenton et Christopher David Seymour Newby, respectivement Chief Executive Officer (directeur général), Chief Financial Officer (directeur financier) et Chief Operating Officer (directeur des opérations) et membres du conseil d'administration d'AEL à la date du présent Traité de Fusion, ont droit à un bonus annuel déterminé en fonction de leur performance respective par rapport à plusieurs objectifs convenus avec leurs supérieurs

(g) The transfer of any existing individual and collective rights and benefits enjoyed by the European Transferring Employees shall be governed by the applicable legal provisions in force in the jurisdictions concerned, and AESA (or, in the case of any employee on a joint contract, AIG UK and AESA) shall continue to provide such rights and benefits as from Merger Completion in accordance with those provisions.

(h) Subject to this article 10, it is not anticipated that the Merger will have any consequences on the employment of AEL's employees.

10.2.2 *AESA's Employees*

(a) As of the date of this Merger Agreement, AESA has no employees in Luxembourg.

(b) It is anticipated that AESA will have employees in Luxembourg as at Merger Completion. It is anticipated that the completion of the Merger will not have any consequences for such employees, who will continue to be employed by AESA.

10.3 *Arrangements for the involvement of employees and participation rights in AESA*

10.3.1 Neither AEL nor AESA are subject to rules concerning employee participation in the Member State where they have their respective registered offices. Further, neither company operates under an employee participation system. Accordingly, the provisions of article 133 of the CBM Directive and article 426-16 of the Luxembourg Labour Code shall not apply in this case.

10.4 *Directors' material interests or benefits*

10.4.1 *AEL's Directors*

(a) As part of their ordinary course remuneration arrangements with AEL, Anthony Michael Baldwin, James Alan Lenton and Christopher David Seymour Newby, being respectively Chief Executive Officer, Chief Financial Officer and Chief Operating Officer and members of the board of directors of AEL as at the date of this Merger Agreement, have annual bonus entitlements which are determined on the basis of their respective performances against a number of goals agreed with their respective line managers.

hiérarchiques. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, ces objectifs incluent, entre autres, le succès de la réalisation de la Fusion envisagée au présent Traité de Fusion. Le succès de la Fusion sera donc un facteur pertinent (parmi un grand nombre d'autres facteurs) dans la détermination du bonus final des mandataires susmentionnés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

- (b) Exception faite de ce qui est énoncé ci-dessus, aucun montant ou bénéfice ou autre avantage particulier n'a été ou ne sera payé, effectué ou accordé à un quelconque mandataire d'AEL ou à un quelconque membre des organes d'administration, de gestion, de surveillance ou de contrôle d'AEL, pour chacun de ces cas, en conséquence de la Fusion.

10.4.2 *Mandataires d'AESA*

- (a) A la date de ce Traité de Fusion le succès de la réalisation de la Fusion n'est pas un facteur pertinent dans la détermination de droits à un bonus final des mandataires d'AESA.
- (b) Dans le cadre des plans commerciaux et stratégiques à plus vaste échelle d'AESA, AESA prévoit actuellement qu'il puisse y avoir, pendant la période allant de la date du présent Traité de Fusion à la Réalisation de la Fusion, des changements dans la composition de la rémunération ou dans les accords de rémunération des membres du conseil d'administration d'AESA.
- (c) Exception faite de ce qui est énoncé ci-dessus, aucun montant ou avantage ou autre avantage particulier n'a été ou ne sera payé, effectué ou accordé à un quelconque mandataire d'AESA ou à un quelconque membre des organes d'administration, de gestion, de surveillance ou de contrôle d'AESA, pour chacun de ces cas, en conséquence de la Fusion.

11. DISPOSITIONS FISCALES

11.1 Dispositions générales

11.1.1 *Application de la Directive Fiscale sur les Fusions*

Les Parties entendent traiter la Fusion comme une fusion aux fins de la directive 2009/133/CE du 19 octobre 2009 concernant le régime fiscal commun applicable aux fusions, scissions, scissions partielles, apports d'actifs et échanges d'actions intéressant des sociétés d'États membres différents, ainsi qu'au transfert du siège statutaire d'une SE ou

For the year to 31 December 2018, these goals include, but are not limited to, successful completion of the Merger contemplated by this Merger Agreement. The successful completion of the Merger will therefore be a relevant factor (amongst a wide range of other factors) in determining the final bonus entitlements of the abovementioned directors, for the year to 31 December 2018.

- (b) Save as set out above, no amount or benefit or other special advantages have been or will be paid, made or granted to any director of AEL or to any member of the administrative, management, supervisory or controlling organ of AEL, in each case, as a consequence of the Merger.

10.4.2 *AESA's Directors*

- (a) As at the date of this Merger Agreement, the successful completion of the Merger is not a relevant factor in determining any final bonus entitlements of AESA's directors.
- (b) As part of the wider commercial and strategic plans of AESA, AESA currently anticipates, between the date of this Merger Agreement and Merger Completion, that there may be changes to the composition of, or remuneration arrangements in relation to, the board of directors of AESA.
- (c) Save as set out above, no amount or benefit or other special advantages have been or will be paid, made or granted to any director of AESA or to any member of the administrative, management, supervisory or controlling organ of AESA, in each case, as a consequence of the Merger.

11. TAX PROVISIONS

11.1 General provisions

11.1.1 *Application of the Tax Merger Directive*

The Parties intend to treat the Merger as a merger for the purposes of, and otherwise meeting the terms of, Directive 2009/133/EC of 19 October 2009 on the common system of taxation applicable to mergers, divisions, partial divisions, transfers of assets and exchanges of shares concerning companies of different Member States and to the transfer of

d'une SCE d'un État membre à un autre (la *Directive Fiscale sur les Fusions*) et, en tout état de cause, satisfaire à ses dispositions, de sorte que la transaction ne donne lieu à aucun passif d'impôt relevant de la « Liste des impôts » figurant en annexe I, partie B de la Directive Fiscale sur les Fusions, ou de toutes dispositions fiscales applicables localement là où la Directive Fiscale sur les Fusions ne s'applique pas, pour AEL, AESA et chacune de leurs succursales respectives.

11.1.2 *Sociétés éligibles au sens de la Directive Fiscale sur les Fusions*

AEL et AESA sont toutes deux :

- (a) des sociétés d'un État membre au sens de l'article 3(a) et de l'annexe 1, partie A de la Directive Fiscale sur les Fusions ;
- (b) des sociétés ayant leur domicile fiscal dans leur pays d'immatriculation (à savoir le Royaume-Uni, dans le cas d'AEL, et le Luxembourg, dans le cas d'AESA) et aucune d'entre elles n'est considérée comme ayant son domicile fiscal dans un quelconque pays tiers hors de l'UE (que ce soit aux termes d'une convention en matière de double imposition conclue avec un pays tiers ou autrement) ; et
- (c) assujetties à l'impôt, au sens de l'annexe 1, partie B de la Directive Fiscale sur les Fusions, sans possibilité d'option d'exonération, ou à tout autre impôt qui viendrait se substituer à l'un de ces impôts.

11.1.3 *Application de la Fusion aux fins des règles de continuité fiscale*

Aux fins de l'application des règles fiscales dans chacune des juridictions compétentes impactées par la Fusion :

- (a) la Fusion relève de la Directive Fiscale sur les Fusions ;
- (b) il est prévu que la Fusion soit qualifiée de fiscalement neutre ;
- (c) la Fusion prendra effet à la Date de Réalisation et s'accomplira à la Date de Réalisation suivant l'ordre séquentiel établi à l'article 1.2.3 ;
- (d) le capital sera comptabilisé dans les comptes d'AESA conformément aux principes comptables applicables à AESA suivant ce qui est énoncé dans les Comptes d'AESA pour la

the registered office of an SE or SCE between Member States (the *Tax Merger Directive*) such that the transaction will not give rise to any liability to tax under the "List of Taxes" contained in Annex I, Part B of the Tax Merger Directive, or any relevant local tax provisions where the Tax Merger Directive does not apply, for AEL, AESA and each of their respective branches.

11.1.2 *Qualifying companies within the Tax Merger Directive*

Both AEL and AESA are:

- (a) companies from a Member State within the meaning of article 3(a) and Annex 1, Part A of the Tax Merger Directive;
- (b) resident for tax purposes in the country of their incorporation (being the UK, in the case of AEL, and Luxembourg, in the case of AESA) and neither company is considered to be resident for tax purposes in any third country outside the EU (whether under the terms of a double taxation agreement concluded with a third country or otherwise); and
- (c) subject to tax within the meaning of Annex 1, Part B of the Tax Merger Directive without the possibility of an option of being exempt, or to any other tax which may be substituted for any of those taxes.

11.1.3 *Application of the Merger for the purpose of the tax continuity rules*

For the purpose of the application of the tax rules in each of the relevant jurisdictions impacted by the Merger:

- (a) the Merger falls within the Tax Merger Directive;
- (b) the Merger is expected to qualify as tax neutral;
- (c) the Merger shall be effective on the Completion Date and shall complete in sequence on the Completion Date in the order prescribed in article 1.2.3;
- (d) the capital shall be transcribed into AESA's accounts in accordance with the accounting principles applicable to AESA as set out in

Fusion ;

- (e) la Fusion sera mise en œuvre dans le respect de la continuité fiscale si bien qu'AESA reprendra la position fiscale d'AEL concernant l'actif, les droits et les obligations acquis à travers la Fusion ; et
- (f) il n'y aura pas de versement en numéraire concernant la contrepartie dans le cadre de la Fusion néant ou celui-ci ne dépassera pas 10 pour cent de la valeur nominale des actions émises par AESA.

11.1.4 Succursales

- (a) A la Réalisation de la Fusion, chaque Succursale Transférant Hors HQ ainsi que la succursale au Luxembourg d'AEL (y compris les éléments d'actif et de passif, droits, intérêts et obligations), chacune d'elle constituant une entreprise, ou partie d'entreprise, capable de mener une activité économique indépendante ou autonome, sera transférée en intégralité à AESA, ce qui aura pour effet que, immédiatement après la Réalisation de la Fusion :
 - (i) les succursales correspondantes d'AESA auront acquis tous les éléments d'actif et de passif des Succursales Transférant Hors HQ ; et
 - (ii) le siège d'AESA au Luxembourg aura acquis tous les éléments d'actif et de passif de la succursale au Luxembourg d'AEL.
- (b) L'acquisition des éléments d'actif et de passif des Succursales Transférant Hors HQ par les succursales correspondantes d'AESA et des éléments d'actif et de passif des Succursales Transférant au HQ par le siège d'AESA au Luxembourg se fera, dans chacun des cas, à la valeur comptable de chaque Succursale Européenne.
- (c) À compter de la Réalisation de la Fusion, AESA sera le successeur légal universel d'AEL (y compris au regard de chaque Succursale Européenne), y compris au regard de toutes les cotisations et obligations fiscales d'AEL liées aux Succursales Européennes et devra, en conséquence, effectuer les paiements des cotisations ou taxes qui seraient toujours payables par AEL si la Réalisation de la Fusion n'avait pas eu lieu, y compris, entre autres :
 - (i) la liste des impôts (telle que définie

the AESA Merger Accounts;

- (e) the Merger shall be implemented with fiscal continuity so that AESA will take over AEL's tax positions related to the assets, rights and obligations acquired through the Merger; and
- (f) the cash element of the consideration for the Merger will be nil or will not exceed 10 per cent of the nominal value of shares issued by AESA.

11.1.4 Branches

- (a) On Merger Completion, each Non-HQ Transfer Branch and AEL's Luxembourg branch (including its assets and liabilities, rights, interests and obligations), each of which constitute an undertaking, or part of an undertaking, capable of carrying on an independent or autonomous economic activity, shall be transferred in totality to AESA, with the effect that immediately after Merger Completion:
 - (i) the corresponding branches of AESA will have acquired all of the assets and liabilities of the Non-HQ Transfer Branches; and
 - (ii) AESA's Luxembourg headquarters will have acquired all of the assets and liabilities of AEL's Luxembourg branch.
- (b) The acquisition of the assets and liabilities of the Non-HQ Transfer Branches by the corresponding branches of AESA and the assets and liabilities of the HQ Transfer Branches by AESA's Luxembourg headquarters shall, in each case, be at the book value of each European Branch.
- (c) From Merger Completion, AESA shall constitute the universal legal successor to AEL (including in respect of each European Branch), including in respect of all tax charges and obligations of AEL in respect of the European Branches and accordingly shall make payments of contributions or taxes which would otherwise remain payable by AEL had Merger Completion not occurred, including but not limited to:
 - (i) the list of taxes (as defined in Annex

en annexe I, partie B de la Directive Fiscale sur les Fusions) ;

- (ii) les contributions économiques territoriales locales ;
- (iii) la TVA ;
- (iv) la TPA ;
- (v) les taxes sur les salaires ;
- (vi) la taxe d'apprentissage ;
- (vii) la contribution de l'employeur à la formation professionnelle en cours d'emploi ; et
- (viii) la contribution sociale due par les sociétés (dite « taxe organique »).

(d) AESA s'engage à réaliser, pour le compte d'AEL, toute déclaration ou déclaration de revenus concernant les Succursales Européennes, déclarations auxquelles AEL demeurerait soumise à la Date de Réalisation si la Réalisation de la Fusion n'avait pas lieu.

(e) Les Parties envisagent que chaque Succursale Transférant Hors HQ et les éléments d'actif et de passif de la succursale au Luxembourg d'AEL demeurent, après la Réalisation de la Fusion, assujettis à l'impôt de la même juridiction que ceux dont ils dépendaient avant la Réalisation de la Fusion.

11.1.5 *Dissolution sans liquidation*

À la Date de Réalisation, AEL sera dissoute de plein droit sans liquidation.

11.1.6 *Finalité commerciale*

La Fusion répond à des finalités commerciales, incluant notamment, celle de faire en sorte qu'AIG puisse continuer de servir l'exploitation existante ainsi que continuer de souscrire de nouvelles polices d'assurance, au Royaume-Uni et dans la Zone Européenne après le Brexit, ainsi que décrit plus en détail à l'article 1.1.3.

11.1.7 *Engagement déclaratif général*

AEL et AESA s'obligent, respectivement, à se conformer à toutes les dispositions législatives en vigueur concernant les déclarations ou déclarations de revenus à établir pour le

1, Part B of the Tax Merger Directive);

- (ii) local economic contribution;
- (iii) VAT;
- (iv) IPT;
- (v) tax on wages;
- (vi) apprenticeship tax;
- (vii) employer's contribution to in-service training; and
- (viii) social contribution due by companies (so called "organic tax").

(d) AESA undertakes to file any declaration or tax return in respect of the European Branches, on behalf of AEL, to which AEL would remain subject on the Completion Date had Merger Completion not occurred.

(e) The Parties intend that each Non-HQ Transfer Branch and the assets and liabilities of AEL's Luxembourg branch will remain, after Merger Completion, within the tax charge of the same jurisdiction that applied to it before Merger Completion.

11.1.5 *Dissolution without going into liquidation*

AEL shall, on the Completion Date, be dissolved by operation of law without going into liquidation.

11.1.6 *Commercial purpose*

The Merger is effected for commercial purposes, including, *inter alia*, to ensure that AIG can continue to service its existing business, and continue to write new business, across the UK and the European Zone post-Brexit, as further described in article 1.1.3.

11.1.7 *General representation in respect of undertaking*

Each of AEL and AESA undertakes to ensure that it shall comply with all of the legal provisions in force with regard to the declarations or tax returns to be made for the

paiement de l'ensemble des impôts et des taxes résultant de la réalisation définitive de la Fusion, dans le cadre de ce que stipulent les articles 11.2 et 11.3.

11.2 Dispositions propres aux pays concernant l'impôt sur les sociétés et autres taxes

11.2.1 Engagements fiscaux relatifs aux États-Unis

D'un point de vue fiscal aux États-Unis, les Parties entendent traiter la Fusion comme survenant en application d'un plan de réorganisation décrit à la section 368(a)(1) de l'*United States Internal Revenue Code of 1986*, tel que modifié.

11.2.2 Engagements fiscaux relatifs au Luxembourg

La Fusion sera réalisée avec une continuité fiscale selon les dispositions de l'article 172(4) de la Loi Luxembourgeoise concernant l'impôt sur le revenu. Cet article prévoit qu'AEL transfère sa succursale au Luxembourg à AESA de sorte que les éléments d'actif et de passif correspondants seront repris dans les comptes d'AESA à leur valeur comptable à date de réalisation (au moment du transfert) figurant dans les écritures comptables d'AEL. De plus, les éléments d'actif transférés seront réputés avoir été acquis à la date de leur acquisition initiale par AEL.

11.2.3 Engagements fiscaux relatifs à la France

Droits d'enregistrement

- (a) Les Parties déclarent que la présente Fusion relève du régime spécial prévu à l'article 816-I du code général des impôts français, en ce que AESA et AEL sont des sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés et que la compensation reçue en contrepartie du transfert par AEL de tous les éléments d'actif et de passif se compose uniquement d'actions ordinaires d'AESA nouvellement émises. En conséquence, la présente Fusion devra être enregistrée moyennant paiement d'un droit fixe de 500 euros.

Autres engagements concernant la France

- (b) AESA et AEL déclarent que la Fusion répond aux critères d'application du régime fiscal de faveur visé aux dispositions de l'article 210 0-A et suivants du code général des impôts français. Toutefois, compte tenu de la nature transfrontalière de l'opération, l'application de ce régime spécial sera soumise, le cas échéant,

payment of all levies and taxes resulting from the definitive completion of the Merger, within the framework of that which is stipulated in articles 11.2 and 11.3.

11.2 Country specific provisions in respect of corporate income tax and other taxes

11.2.1 US tax undertakings

For US tax purposes, the Parties intend to treat the Merger as occurring pursuant to a plan of reorganisation that is described in Section 368(a)(1) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

11.2.2 Luxembourg tax undertakings

The Merger shall be implemented with fiscal continuity according to the provisions of article 172(4) of the Luxembourg Income Tax Law. This article provides that AEL shall transfer its Luxembourg branch to AESA so that the corresponding assets and liabilities will be taken over in the accounts of AESA at their closing book values (at the moment of transfer) in the accounting records of AEL. In addition, the transferred assets will be deemed to have been acquired at AEL's initial acquisition date.

11.2.3 French tax undertakings

Registration duties

- (a) The Parties declare that this Merger falls under the scope of the special regime envisaged in article 816-I of the French Tax Code as AESA and AEL are companies subject to corporate income tax and the compensation received in consideration for AEL transferring all assets and liabilities only comprises newly issued ordinary shares in AESA. Consequently, this Merger shall be registered in return for the payment of the single fixed duty of €500.

Other undertakings relating to France

- (b) AESA and AEL declare the Merger as qualifying for the favourable tax regime pursuant to the provisions of article 210 0-A et seq. of the French Tax Code. However, given the cross-border nature of the transaction, the application of this special regime will be subject to any French tax

à toute prescription française de nature fiscale.

(c) AESA, conformément à l'article 210 A-3.c. du code général des impôts français, s'engage pour le compte de sa future succursale française, concernant les postes qui relèvent du périmètre territorial de l'impôt français sur les sociétés, à :

- (i) reprendre au passif de son bilan les provisions de la succursale française d'AEL concernant les éléments d'actif transférés dont l'imposition a été différée et qui ne deviennent pas exigible par suite de la dissolution d'AEL, ainsi que la réserve spéciale des plus-values à long terme de la succursale française d'AEL soumises antérieurement au taux réduit de l'impôt sur les sociétés prévu par l'article 219.I du code général des impôts français ; et
- (ii) constater les provisions réglementées, conformément au Bulletin Officiel des Finances Publiques-Impôts BOI-IS-FUS-10-20-30, §320, dont l'imposition est différée en vertu d'un texte spécial du code général des impôts français, étant précisé qu'AESA se substituera à la succursale française d'AEL en transférant les provisions concernées à son résultat imposable, conformément aux conditions prévues par la législation en vigueur.

(d) De plus, AESA s'engage pour le compte de sa future succursale française, à :

- (i) se subroger à la succursale française d'AEL pour la réintégration, au plan fiscal, des résultats dont l'imposition avait été différée par AEL (article 210 A-3.b. du code général des impôts français) ;
- (ii) réintégrer, le cas échéant, dans ses bénéfices imposables, dans les conditions et les délais prescrits par l'article 210 A-3.d. du code général des impôts français, les plus-values constatées sur les biens amortissables qui lui ont été transmis ; ou reprendre le calcul des amortissements eu égard à leur valeur d'origine telle que figurant dans les écritures de la succursale française d'AEL ;
- (iii) calculer toute plus-value, réalisée en

requirements as necessary.

(c) AESA, in accordance with article 210 A-3.c. of FTC, undertakes on behalf of its future French branch, as regards items which are in the territorial scope of French corporate income tax, to:

- (i) record in the liability side of its balance sheet, the provisions of the AEL French branch concerning the assets transferred for which the taxation was deferred and which do not become due as a result of the dissolution of AEL as well as the special reserve where the AEL French branch has allocated the long term capital gains which were previously subject to the corporate reduced rate provided for by article 219.I of the French Tax Code; and
- (ii) recognise the regulatory provisions, in accordance with the French administrative guidelines commentaries BOI-IS-FUS-10-20-30, §320, the imposition of which is deferred by virtue of a special text of the French Tax Code, it being specified that AESA shall take the place of the AEL French branch by transferring the provisions concerned to its taxable results, in accordance with the conditions envisaged by the legislation in force.

(d) Moreover, AESA, on behalf of its future French branch, undertakes to:

- (i) substitute itself for the AEL French branch for the tax add-back of the results for which the taxation was deferred by AEL (article 210 A-3.b. of the French Tax Code);
- (ii) reintegrate, if any, in its taxable profits, under the conditions and within the deadlines set by article 210 A-3.d. of the French Tax Code, the capital gain recognised on amortisable fixed assets which are transferred to it; or assume to compute the depreciation allowances by reference to their original value as recorded in the AEL French branch's accounts;
- (iii) calculate any capital gain recognised

	cas de cession ultérieure des immobilisations non amortissables apportées par la succursale française d'AEL, d'après la valeur que lesdites immobilisations non amortissables avaient, du point de vue fiscal, dans les écritures de la succursale française d'AEL (article 210 A-3.c. du code général des impôts français) ;		in case of subsequent transfer of the non-depreciable fixed assets transferred by the AEL French branch, by reference to the fiscal value of said non depreciable fixed assets, in the accounts of the AEL French branch (article 210 A-3.c. of the French Tax Code);
(iv)	reprendre dans son propre bilan les écritures d'AEL (article 210 A-3.a. du code général des impôts français) ;	(iv)	assume in its own balance sheet AEL's accounting entries (article 210 A-3.a. of the French Tax Code);
(v)	inscrire à son propre bilan la valeur, d'un point de vue fiscal, des éléments autres que les immobilisations apportés par AEL ;	(v)	assume at its own level the tax value of the non-fixed assets transferred by AEL;
(vi)	calculer toute plus-value, dégagée en cas de cession ultérieure des actions apportées par la succursale française d'AEL et qui aurait été exclue du régime des plus ou moins-values à long terme mais qui relève des immobilisations au sens de l'article 210 A-6 du code général des impôts français, d'après la valeur comptable que lesdites actions avaient, du point de vue fiscal, dans les écritures de la succursale française d'AEL ;	(vi)	calculate any capital gains recognised in case of subsequent transfer of shares transferred by the AEL French branch and which are excluded from the long term capital gain or loss regime but qualify as fixed assets according to article 210 A-6 of the French Tax Code, by reference to the fiscal carrying value of said shares in the books of the AEL French branch;
(vii)	inscrire à son bilan les éléments autres que les immobilisations reçus, à hauteur d'un montant correspondant à la valeur qu'ils avaient, du point de vue fiscal, dans la succursale française d'AEL ou, autrement, inclure dans ses résultats de l'exercice au cours duquel intervient la Fusion, le profit correspondant à la différence entre la nouvelle valeur de ces éléments et la valeur qu'ils avaient, d'un point de vue fiscal, dans les écritures de la succursale française d'AEL ;	(vii)	record in its balance sheet the elements other than the fixed assets received for an amount corresponding to their tax value in the AEL French branch, or otherwise, include in its result for the financial year during which the Merger occurs, the profit corresponding to the difference between the new value of these elements and their tax value as recorded in the accounts of the AEL French branch;
(viii)	se subroger pour tous les engagements pris par AEL pour le compte de sa succursale française au moment de la Fusion, pour tous apports partiels s'inscrivant dans le cadre d'opérations antérieures, apports partiels d'éléments d'actif et dissolutions sans liquidation sous réserve des dispositions des articles 210 A et 210 C du code général des impôts français et se subroger à AEL pour tous les engagements pris	(viii)	substitute itself for all commitments made by AEL on behalf of its French branch at the time of the Merger, partial contributions as part of previous operations, partial contributions of assets and dissolutions without liquidation subject to the dispositions of articles 210 A and 210 C of the French Tax Code and to substitute itself to AEL for all undertakings made previously by AEL as regards distributions

antérieurement par AEL concernant les distributions reçues et qui ont fait l'objet du régime d'exonération des titres de participation prévu par l'article 145-1 c du code général des impôts français ;

- (ix) joindre à ses déclarations fiscales, relatives à l'exercice au cours duquel a eu lieu la dissolution et aux exercices postérieurs, l'état concernant la valeur, d'un point de vue fiscal, des éléments d'actif transférés pouvant bénéficier du sursis d'imposition des plus-values, conformément aux dispositions de l'article 54 septies-I du code général des impôts français ;
- (x) conserver et tenir à disposition des autorités fiscales françaises le registre de suivi des plus-values sur les éléments d'actif non amortissables, conformément aux dispositions de l'article 54 septies-II du code général des impôts français ; et
- (xi) opter pour la réintégration échelonnée de toutes les subventions d'équipement affecté au financement d'immobilisations, pour lesquelles le solde sera imposé par parts égales sur la durée restant à courir à la date de dissolution d'AEL et dans les conditions prévues par l'article 42 septies du code général des impôts français.

11.2.4 Engagements fiscaux relatifs à l'Espagne

Aux fins de la Fusion, AESA choisit spécifiquement pour les besoins de l'impôt espagnol de demander le régime spécial de neutralité fiscale prévu dans la loi relative à l'impôt sur les sociétés, chapitre VIII du titre VII, approuvée par la loi espagnole 27/2014 du 27 novembre 2014 relative à l'impôt sur les sociétés (la **Disposition Législative Fiscale Espagnole**). Cette Disposition Législative Fiscale Espagnole prévoit le transfert par AEL à AESA de l'ensemble de ses éléments d'actif et de passif, lors de sa dissolution sans liquidation, lequel transfert emporte, dans le cas de l'Espagne, la réception simultanée par la succursale espagnole d'AESA de l'ensemble des éléments d'actif et de passif de la succursale espagnole d'AEL, acquis du fait

received and which have been subject to the participation exemption regime provided by article 145-1 c of the French Tax Code;

- (ix) attach to its tax returns relating to the fiscal year of the dissolution and the subsequent years the statement relating to fiscal value of the assets transferred which may benefit from a roll-over of gains, in accordance with the provisions of article 54 septies-I of the French Tax Code;
- (x) hold and keep at the disposal of the French Tax Authorities the special register relating to capital gains rolled over and deriving from non-depreciable assets, in accordance with the provisions of article 54 septies-II of the French Tax Code; and
- (xi) elect for the reintegration over time of any subsidies for equipment financing fixed assets where the remaining balance shall be taxed in equal portions on the remaining duration at the date of the dissolution of AEL and under conditions as provided for by article 42 septies of the French Tax Code.

11.2.4 Spanish tax undertakings

For the purpose of the Merger, AESA opts specifically for Spanish tax purposes to apply the special tax neutrality regime envisaged in the Corporate Income Tax Law, Chapter VIII of Title VII, approved by Spanish Law 27/2014, 27 November 2014, of the Corporate Income Tax (the **Spanish Tax Law Provision**). This Spanish Tax Law Provision provides that AEL shall transfer all of its assets and liabilities, on being dissolved without going into liquidation, to AESA with the effect that, in the case of Spain, the Spanish branch of AESA will simultaneously receive all of AEL's Spanish branch assets and liabilities, acquired as a consequence of the Merger on the Completion Date.

de la Fusion à la Date de Réalisation.

11.2.5 Engagements fiscaux relatifs aux Pays-Bas

La Fusion est considérée comme étant un transfert de titre universel en droit néerlandais.

11.2.6 Engagements fiscaux relatifs à l'Irlande

Les Parties entendent traiter la Fusion comme constituant une fusion transfrontalière, aux fins et pour satisfaire aux termes du *regulation 2(1) of the European Communities (Cross-Border Mergers) Regulations 2008*, aux effets du droit irlandais.

11.2.7 Engagements fiscaux relatifs à la Norvège

La Norvège n'a pas transposé la Directive Fiscale sur les Fusions. Cependant, pour les besoins fiscaux norvégiens, les Parties entendent traiter la Fusion comme constituant une fusion fiscalement neutre au sens de l'article 11-11 (5) de la loi fiscale norvégienne. L'ensemble des éléments d'actif, des droits et des éléments de passif liés à la succursale norvégienne d'AEL seront transférés sous régime de continuité fiscale à la succursale norvégienne d'AESA.

11.2.8 Engagements fiscaux relatifs au Danemark

Les Parties entendent traiter la Fusion comme constituant une fusion permettant une fusion fiscalement neutre au regard de la loi danoise en matière d'imposition des fusions.

Au regard des règles fiscales danoises, toutes les restructurations en exonération d'impôt doivent être enregistrées dans un délai d'un mois suite à leur approbation. La succursale danoise d'AESA procédera à l'enregistrement nécessaire concernant la présente Fusion et s'engage à demander une prorogation si nécessaire.

11.2.9 Engagements fiscaux relatifs à la Suisse

La Suisse n'a pas transposé la Directive Fiscale sur les Fusions. Cependant, pour les besoins fiscaux suisses, les Parties entendent traiter la Fusion comme constituant une fusion transfrontalière répondant aux critères de restructuration se faisant en neutralité fiscale pour les besoins de l'impôt suisse en droit fiscal suisse et à la circulaire de l'administration fiscale fédérale suisse.

Concernant la Suisse, il est précisé, en tant que

11.2.5 Dutch tax undertakings

The Merger is considered a transfer of universal title for the purposes of Dutch law.

11.2.6 Irish tax undertakings

The Parties intend to treat the Merger as constituting a cross-border merger for the purpose of, and otherwise meeting the terms of, regulation 2(1) of the European Communities (Cross-Border Mergers) Regulations 2008 for the purposes of Irish law.

11.2.7 Norwegian tax undertakings

Norway has not implemented the Tax Merger Directive. However, for Norwegian tax purposes, the Parties intend to treat the Merger as constituting a tax neutral merger for Norwegian tax purposes under section 11-11 (5) of the Norwegian Tax Act. All assets, rights and liabilities connected to AEL Norwegian branch shall be transferred and continued with tax continuity at the level of AESA Norwegian branch.

11.2.8 Danish tax undertakings

The Parties intend to treat the Merger as constituting a merger in accordance with the Danish Merger Tax Act allowing for a tax neutral merger.

Under Danish tax rules, all tax exempt restructurings must be registered within one month from approval. The Danish branch of AESA shall perform the necessary registration in respect of this Merger and undertake to apply for an extension if required.

11.2.9 Swiss tax undertakings

Switzerland has not implemented the Tax Merger Directive. However, for Swiss tax purposes, the Parties intend to treat the Merger as constituting a cross-border merger which qualifies as a tax neutral restructuring for Swiss tax purposes under Swiss local tax law and the circular letter from the Swiss Federal Tax Administration.

With respect to Switzerland, for the avoidance

besoin, que la Fusion résultera en une poursuite de l'exploitation de la succursale suisse d'AEL par la succursale suisse d'AESA.

11.2.10 Engagements fiscaux relatifs à la Roumanie

Pour les besoins fiscaux roumain, les Parties entendent traiter la Fusion comme constituant une fusion aux fins et pour satisfaire aux termes de la Directive Fiscale sur les Fusions ainsi que du code des impôts roumain, de sorte que la transaction ne donnera lieu à aucun passif d'impôt sur les sociétés pour la succursale roumaine d'AEL, sous réserve qu'elle soit re-classifiée en Succursale Transférant Hors HQ conformément à l'article 4.1.6.

Les Parties conviennent que la Fusion doit être mise en œuvre en satisfaisant aux conditions de la loi sur les sociétés n° 31/1990, de la loi comptable n° 82/1991 et de l'arrêté n° 897/2015 du ministère des Finances publiques pour l'approbation des normes méthodologiques de comptabilisation des principales opérations de fusion, scission, dissolution et liquidation de sociétés, ainsi que pour le retrait et l'exclusion d'actionnaires des sociétés.

11.2.11 Engagements fiscaux relatifs à la Slovaquie

Pour les besoins fiscaux slovaques, les Parties entendent traiter la Fusion comme constituant une fusion à valeur comptable fiscale conformément à la section 17e de la Loi slovaque sur le Revenu Fiscal, sous réserve que la succursale slovaque soit re-classifiée en Succursale Transférant Hors HQ conformément à l'article 4.1.6 et aux conditions fixées par la section 17e(8) de la Loi slovaque sur le Revenu Fiscal.

11.2.12 Engagements fiscaux relatifs à l'Autriche

Les Parties entendent traiter la Fusion comme constituant une fusion conforme aux dispositions de l'article I de la loi autrichienne en matière de réorganisation.

11.2.13 Engagements fiscaux relatifs à la République tchèque

La Date de Réalisation est équivalente à la « Date décisive » aux fins du droit tchèque.

11.2.14 Engagements fiscaux relatifs à la Grèce

of doubt, the Merger will result in a continuation of the business of the AEL Swiss branch in the AESA Swiss branch.

11.2.10 Romanian tax undertakings

For Romanian tax purposes, the Parties intend to treat the Merger as constituting a merger for the purposes of, and otherwise meeting the terms of, the Tax Merger Directive and the Romanian Tax Code, such that the transaction will not give rise to any Romanian corporation tax liabilities for the AEL Romanian branch, provided the AEL Romanian branch is re-classified as a Non-HQ Transfer Branch in accordance with article 4.1.6.

The Parties agree that the Merger is to be implemented by meeting the terms of Companies' Law no. 31/1990, Accounting Law no. 82/1991 and Order no. 897/2015 of the Ministry of Public Finance for the approval of the methodological norms for the accounting of main operations of merger, spin-off, dissolution and liquidation of companies, as well as withdrawal and exclusion of shareholders from companies.

11.2.11 Slovak tax undertakings

For Slovak corporate income tax purposes, the Parties intend to treat the Merger as a merger at tax book value pursuant to Section 17e of the Slovak Income Tax Act, provided that the Slovak branch is re-classified as a Non-HQ Transfer Branch in accordance with article 4.1.6 and the conditions set forth by Section 17e(8) of the Slovak Income Tax Act are met.

11.2.12 Austrian tax undertakings

The Parties intend to treat the Merger as constituting a merger in accordance with the provisions of Article I of the Austrian Reorganization Tax Act.

11.2.13 Czech tax undertakings

The Completion Date is equivalent to the Decisive Date for the purposes under Czech law.

11.2.14 Greek tax undertakings

Les Parties entendent traiter la Fusion comme constituant une fusion conforme à la loi fiscale grecque contenue à l'article 54 de la loi 4172/2013.

11.2.15 *Engagements fiscaux relatifs à Malte*

Les Parties entendent traiter la Fusion comme constituant une fusion relevant du champ d'application de l'exonération de la partie liée visée à l'article 5(9) de la loi maltaise relative à l'impôt sur les sociétés et sur le revenu. Dans tous les cas, les dispositions de la Directive Fiscale sur les Fusions ont été transposées en droit maltais sans aucune variante locale en vertu de la règle 2 de la législation établie en vertu d'une délégation du pouvoir réglementaire S.L. 123.72.

11.3 *Taxe sur la valeur ajoutée*

AEL et AESA entendent que la Fusion envisagée au présent Traité de Fusion, dans la mesure où elle déclencherait une opération (conformément à l'article 2 de la Directive Principale sur la TVA) dans une juridiction donnée de l'UE, ne constitue pas une livraison aux fins de la TVA au sens des articles 19 et 29 de la Directive Principale sur la TVA.

11.3.1 *Engagements au regard de la TVA en Norvège*

Dans la mesure où la Fusion déclenche une opération en matière de TVA norvégienne, celle-ci ne sera pas considérée comme une livraison aux termes de la loi norvégienne sur la TVA, sec. 3-1, cf. sec. 1-3, cf. sec. 1-3(1) lettre a). Le cas échéant, AESA reprendra toute obligation en cours d'AEL, en particulier eu égard à l'article 187 de la Directive Principale sur la TVA et, si nécessaire, aux règles norvégiennes en matière de TVA.

11.3.2 *Engagements au regard de la TVA en Slovaquie*

En matière de TVA slovaque, la Fusion ne constitue pas une livraison soumise à TVA conformément à l'article 2 de la Directive Principale sur la TVA.

11.3.3 *Engagements au regard de la TVA en Suède*

Il est prévu que la succursale suédoise d'AESA ait droit à une déductibilité au prorata de la TVA payée en amont égal à celui de la succursale suédoise d'AEL étant donné que la même activité sera exercée après la

The Parties intend to treat the Merger as constituting a merger in accordance with the Greek tax law contained in article 54 of law 4172/2013.

11.2.15 *Maltese tax undertakings*

The Parties intend to treat the Merger as constituting a merger falling within the scope of the related party exemption put forward by article 5(9) of the Maltese Income Tax Act. In any case, the provisions of the Tax Merger Directive have been transposed in Maltese law without any local variance by virtue of rule 2 of S.L. 123.72.

11.3 *Value added tax*

AEL and AESA intend that the Merger contemplated under this Merger Agreement, to the extent it triggers a transaction (in accordance with article 2 of the Principal VAT Directive) within a particular EU jurisdiction, shall not constitute a supply for VAT purposes pursuant to articles 19 and 29 of the Principal VAT Directive.

11.3.1 *Norwegian VAT undertakings*

To the extent the Merger triggers a transaction for Norwegian VAT purposes, it shall not be considered a supply pursuant to the Norwegian VAT Act Sec.3-1, cf. Sec. 1-3, cf. Sec. 1-3(1) letter a). Where applicable, AESA shall take on any ongoing obligations of AEL and, in particular in relation to article 187 of the Principal VAT Directive and, as relevant, in relation to Norwegian VAT rules.

11.3.2 *Slovakian VAT undertakings*

For Slovakian VAT purposes, the Merger does not constitute a supply for VAT purposes pursuant to article 2 of the Principal VAT Directive.

11.3.3 *Swedish VAT undertakings*

AESA Swedish branch is anticipated to have a pro rata input VAT deduction right equal to AEL Swedish branch on the basis that the same business will be carried out post-Merger Completion. Consequently, the Merger should

Réalisation de la Fusion. En conséquence, la Fusion ne devrait pas donner lieu à une quelconque distorsion de concurrence en matière de TVA suédoise.

11.3.4 Engagements au regard de la TVA en Suisse

Aux termes des articles 4.1.10, 4.1.12 and 11.1.4(a), la Fusion résultant en une poursuite de l'exploitation de la succursale suisse d'AEL au sein de la succursale suisse d'AESA, aucun apport d'actifs n'est réputé avoir lieu en matière de TVA suisse.

11.3.5 Engagements au regard de la TVA au Liechtenstein

Aux termes des articles 4.1.10, 4.1.12 and 11.1.4(a), la Fusion résultant en une poursuite de l'exploitation de la succursale au Liechtenstein d'AEL au sein de la succursale au Liechtenstein d'AESA, aucun transfert d'actifs n'est réputé avoir lieu en matière de TVA au Liechtenstein.

11.3.6 Engagements au regard de la TVA en Belgique

Pour les besoins fiscaux belges, toute opération liée à la Fusion ne constitue pas une livraison. Cela résulte du fait que : AESA, en tant qu'entité bénéficiaire du transfert, est une personne imposable en matière de TVA belge autorisée à récupérer tout ou partie de tous coûts de TVA résultant potentiellement du transfert ; tout ou partie des actifs sont suffisants pour permettre à AESA de conduire une activité économique indépendante ; et que le transfert en question a lieu en Belgique. Il est précisé qu'AESA sera considérée comme reprenant toute obligation en cours de la succursale belge d'AEL.

11.4 TPA italienne

11.4.1 En matière de TPA italienne, tout paiement de TPA anticipé effectué au titre des enregistrements TPA d'AEL sera transféré dans le cadre de la Fusion et sera mis à la disposition d'AESA.

11.5 Cotisation de l'employeur à l'effort de construction, en termes d'investissements et de dépenses

11.5.1 Engagements concernant la France

(a) Conformément aux dispositions de l'article 163, paragraphe 2, de l'annexe 2 du code général des impôts français, AESA

not give rise to any distortion of competition for Swedish VAT purposes.

11.3.4 Swiss VAT undertakings

Pursuant to articles 4.1.10, 4.1.12 and 11.1.4(a), as the Merger results in a continuation of the business of the AEL Swiss branch in the AESA Swiss branch, no transfer of assets is considered to take place for Swiss VAT purposes.

11.3.5 Liechtenstein VAT undertakings

Pursuant to articles 4.1.10, 4.1.12 and 11.1.4(a), as the Merger results in a continuation of the business of the AEL Liechtenstein branch in the AESA Liechtenstein branch, no transfer of assets is considered to take place for Liechtenstein VAT purposes.

11.3.6 Belgian VAT undertakings

For Belgian VAT purposes, any transaction under the Merger should not constitute a supply. This is on the basis that: AESA, as transferee, is a taxable person for Belgian VAT purposes able to recover in part or whole any VAT costs potentially arising as a result of the transfer; that the totality of assets or part thereof are sufficient to allow AESA to carry on an independent economic activity; and that the relevant transfer occurs in Belgium. For the avoidance of doubt, AESA shall be deemed to take on any ongoing obligations of the AEL's Belgian branch.

11.4 Italian IPT

11.4.1 For Italian IPT purposes, any IPT prepayments that are made under the AEL IPT registrations shall be transferred as part of the Merger and shall be made available to AESA.

11.5 Employer contribution to construction investments and expenses

11.5.1 Undertakings relating to France

(a) In accordance with the provisions of article 163 paragraph 2 of Appendix II to the French Tax Code, AESA undertakes to take charge of

s'engage à prendre en charge les obligations générales des employeurs de participer à l'effort de construction au profit des salariés et à appliquer les dispositions des articles L. 313-1 du code français de la construction et de l'habitation et 235 bis du code général des impôts français, auxquelles AEL resterait soumise lors de la réalisation définitive de la Fusion, à raison des salaires versés par elle au cours de l'année de réalisation de la Fusion et de l'année précédente.

- (b) En conséquence, AESA sera subrogée à AEL pour la réalisation des investissements de dépenses de construction ou des paiements à effectuer au taux adéquat pour les montants non encore versés au titre des salaires versés par AEL jusqu'à Date de Réalisation.
- (c) À cet effet, Pierre-Emmanuel Bogaerts, *ès qualités*, et Christopher David Seymour Newby, *ès qualités*, s'engagent respectivement à ce qu'AESA et AEL procèdent aux déclarations et aux engagements visés aux articles 161 et 163 de l'annexe 2 du code général des impôts français.
- (d) De plus, Pierre-Emmanuel Bogaerts, *ès qualités*, déclare qu'AESA demande à être subrogée dans tous les droits et obligations d'AEL afin de bénéficier du droit au report des investissements excédentaires de cette dernière et qu'AESA s'oblige à cet effet à :
 - (i) inscrire à son bilan les dépenses d'investissement ou les paiements liés à l'effort de construction précédemment faits par AEL dans le cadre de cette participation obligatoire ; et
 - (ii) se soumettre à toutes les obligations pouvant incomber à AESA relativement à de tels paiements antérieurs, étant précisé qu'AESA sera également subrogée dans tous les droits d'AEL à cet égard.

the general obligations of employers to contribute to construction expenses for the benefit of the workforce and to apply the provisions of articles L.313-1 of the French Construction and Housing Code and 235 bis of the French Tax Code, to which AEL would remain subject during the definitive completion of the Merger at the rate of the salaries paid by it during the course of the year of completion of the Merger and of the previous year.

- (b) Consequently, AESA shall take the place of AEL for the performance of the construction expense investments or payments to be made at the appropriate rate for the current year amounts which are unpaid relating to the salaries paid by AEL in France up until the Completion Date.
- (c) To this end Pierre-Emmanuel Bogaerts, in an official capacity, and Christopher David Seymour Newby, in an official capacity, respectively commit AESA and AEL to make the declarations and undertakings envisaged by articles 161 and 163 of Appendix II of the French Tax Code.
- (d) Further, Pierre-Emmanuel Bogaerts, in an official capacity, declares that AESA requests that it is subrogated to all of the rights and obligations of AEL for the purposes of benefiting from the right to the deferment of the excess investments of the latter and is obliged for this purpose to:
 - (i) transfer to its balance sheet the construction expense investments or payments previously made by AEL within the context of the compulsory contribution; and
 - (ii) submit to all of the obligations which might be incumbent upon AESA in relation to these previous payments, it being specified that AESA shall also be subrogated to all rights of AEL in this regard.

12. RÉALISATION DÉFINITIVE DE LA FUSION – CONDITIONS SUSPENSIVES

12.1 La Réalisation de la Fusion à la Date de Réalisation aux termes du présent Traité de Fusion est soumise aux Conditions Suspensives suivantes, qui devront se réaliser ou auxquelles il sera renoncé d'un commun accord entre les Parties :

- (a) l'approbation du présent Traité de Fusion et de la Fusion conformément à la règle 13 du Règlement Britannique lors de l'assemblée de l'actionnaire unique d'AEL convoquée par la *UK High Court* conformément à la règle 11 du Règlement Britannique ;
- (b) l'approbation du présent Traité de Fusion et de la Fusion lors de l'assemblée générale de l'actionnaire unique d'AESA ;
- (c) des lettres de renonciation émanant respectivement de l'actionnaire unique d'AEL et de l'actionnaire unique d'AESA renonçant à leurs droits :
 - (i) à un rapport concernant la Fusion établi par un expert indépendant en vertu de la règle 9 du Règlement Britannique et de l'article 1021-6 de la Loi Luxembourgeoise ;
 - (ii) d'inspecter les comptes intermédiaires d'AEL et d'AESA ne datant pas de plus de trois mois à la date du présent Traité de Fusion en vertu de l'article 1021-7 de la Loi Luxembourgeoise ; et
 - (iii) à un rapport de la direction d'AESA concernant la Fusion en vertu de l'article 1021-5 de la Loi Luxembourgeoise ;
- (d) le respect et la confirmation dudit respect par AEL et AESA des prescriptions d'inspection visées à l'article 1021-7 de la Loi Luxembourgeoise ;
- (e) la délivrance par la *UK High Court* d'une ordonnance au titre de la règle 6 du Règlement Britannique certifiant qu'AEL a correctement accompli les actes et les formalités préalables à une fusion qui lui incombent ;
- (f) la délivrance par un notaire au Luxembourg d'un certificat confirmant qu'AESA a correctement accompli les actes et les formalités préalables à une fusion qui lui

12. FINAL COMPLETION OF THE MERGER - CONDITIONS PRECEDENT

12.1 Merger Completion on the Completion Date pursuant to this Merger Agreement is subject to the following conditions precedent being satisfied, or waived by mutual agreement of the Parties:

- (a) approval of this Merger Agreement and the Merger in accordance with regulation 13 of the UK Regulations by the meeting of the sole member of AEL convened by the UK High Court under regulation 11 of the UK Regulations;
- (b) approval of this Merger Agreement and the Merger by the general meeting of the sole member of AESA;
- (c) waiver letters from the sole member of AEL and the sole member of AESA respectively waiving their rights:
 - (i) to a report from an independent expert on the Merger under regulation 9 of the UK Regulations and article 1021-6 of the Lux Regulations;
 - (ii) to inspect interim accounts of AEL and AESA not older than three months as at the date of this Merger Agreement under article 1021-7 of the Lux Regulations; and
 - (iii) to a management report on the Merger from AESA under article 1021-5 of the Lux Regulations;
- (d) compliance by, and confirmation of such compliance by, AEL and AESA with the inspection requirements under article 1021-7 of the Lux Regulations;
- (e) delivery by the UK High Court of an order pursuant to regulation 6 of the UK Regulations certifying that AEL has completed properly its pre-merger acts and formalities;
- (f) delivery by a Luxembourg notary of a certificate that AESA has completed properly the pre-merger acts and formalities, it being understood that the Luxembourg notary will

incombent, étant entendu que le notaire au Luxembourg n'établira ledit acte qu'après avoir reçu une copie de l'ordonnance de la *UK High Court* visée à l'article 12.1(e) ;

- (g) la délivrance par la *UK High Court* d'une ordonnance (ou de plusieurs ordonnances) approuvant le Transfert de Portefeuille Européen et le Transfert de Portefeuille Britannique au titre de la section 111(1) de la Loi FSMA ; et
- (h) la décision de la FINMA, l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers suisses, de délivrer à la succursale suisse d'AESA, avec prise d'effet à compter de la Date de Réalisation, l'autorisation (qu'elle soit conditionnée ou non à réalisation de la Fusion) de conduire des activités d'assurance nécessaire à la continuation du portefeuille d'assurances en Suisse suite à la Date de Réalisation,

(ensemble, les *Conditions Suspensives*).

- 12.2 Au cas où les Conditions Suspensives ne seraient pas réalisées avant 22:59 le 29 mars 2019 (la *Long-stop Date*) ou à tous autres temps et date décidés par les Parties, le présent Traité de Fusion sera automatiquement résilié sans autre responsabilité pour l'une ou l'autre Partie.

13. LIVRES ET DOCUMENTS COMPTABLES

Les livres comptables, documents, contrats, archives, titres de propriété, valeurs mobilières, originaux des actes constitutifs et modifications et autres dossiers se rapportant à l'Activité Européenne d'AEL seront remis à AESA à la Date de Réalisation.

14. FORMALITES DE DEPOT ET DE PUBLICITE – DELEGATION DE POUVOIRS A DES MANDATAIRES

14.1 Formalités de dépôt et de publicité

- 14.1.1 Les Parties accompliront toutes les formalités de dépôt et de publicité prescrites par la loi ou nécessaires au transfert des éléments d'actif et de passif d'AEL et à la réalisation de la Fusion dans les délais légaux et, d'une manière générale, toute formalité et autres démarches utiles pour rendre la Fusion opposable aux tiers dans toutes les juridictions concernées.

- 14.1.2 Il est précisé, en tant que besoin, que les

only issue such certificate after receiving a copy of the order of the UK High Court referred to in article 12.1(e);

- (g) delivery by the UK High Court of an order (or orders) sanctioning the European Portfolio Transfer and the UK Portfolio Transfer under section 111(1) of FSMA; and
- (h) the decision of the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA to issue (whether or not subject to completion of the Merger) to the Swiss branch of AESA, effective from the Completion Date, the insurance licence necessary for the continuation of the insurance portfolio in Switzerland following the Completion Date,

(together, the *Conditions Precedent*).

- 12.2 Should the Conditions Precedent not be fulfilled by 22:59 GMT on 29 March 2019 or such later time and date as AEL and AESA may agree (the *Long-stop Date*), this Merger Agreement shall be automatically terminated without further liability being incurred by either Party.

13. ACCOUNTING BOOKS AND DOCUMENTS

The accounting books, documents, contracts, archives, titles to property, securities, originals of the incorporation acts and amendments and other files relating to AEL's European Business shall be delivered to AESA as from the Completion Date.

14. FILING AND PUBLICITY FORMALITIES - DELEGATION OF POWERS TO ATTORNEYS-IN-FACT

14.1 Filing and publicity formalities

- 14.1.1 The Parties shall carry out all filing and publicity formalities as are required by law or desirable in connection with the transfer of the assets and liabilities of AEL and completion of the Merger within the statutory time limits and, generally, any necessary formalities and other steps required for the purpose of rendering the Merger effective against third parties in all relevant jurisdictions.

- 14.1.2 For the avoidance of doubt, the Parties intend

Parties envisagent d'organiser la publication du Traité de Fusion, d'un point de vue de droit des sociétés luxembourgeois, au registre du commerce et des sociétés de Luxembourg le avril 2018, ou autour de cette date, et, dans tous les cas, une telle publication interviendra au moins deux mois avant la date de l'assemblée de l'actionnaire unique (i) d'AESA et (ii) d'AEL, respectivement, devant approuver le Traité de Fusion.

14.2 Délégation de pouvoirs

14.2.1 AESA et AEL autorisent par les présentes leurs administrateurs et dirigeants respectifs à accomplir les démarches (en ce compris, de manière non limitative, établir tout acte confirmatif, complémentaire ou rectificatif, prendre des mesures pour satisfaire aux formalités, faire des déclarations et donner effet à toute publication) que ces derniers estiment nécessaires, à leur discrétion, à l'effet de poursuivre et réaliser la Fusion.

14.2.2 AESA et AEL autorisent par les présentes le détenteur d'un original ou d'une copie certifiée du présent Traité de Fusion à accomplir les formalités qui s'avèreraient nécessaires pour faciliter la Fusion.

15. COÛTS ET DROITS

15.1.1 Tous les coûts, droits et honoraires liés à la Fusion jusqu'à la Réalisation de la Fusion sont à la charge d'AEL qui s'engage à payer lesdits coûts, droits et honoraires.

15.1.2 Conformément à l'article 12.1(c), l'actionnaire unique d'AEL et l'actionnaire unique d'AESA renoncent à leurs droits d'obtention d'un rapport concernant la Fusion établi par un expert indépendant au titre de l'article 1021-6 de la Loi Luxembourgeoise et de la règle 9 du Règlement Britannique. En conséquence, aucun montant ou avantage n'a été ou ne sera payé à un tel expert indépendant.

15.1.3 Outre les honoraires payés à l'Auditeur pour les services professionnels de l'Auditeur dans le cadre du Rapport sur l'Apport en Nature, aucun montant ou avantage ou autre bénéfice particulier n'a été ou ne sera payé, effectué ou octroyé à l'Auditeur dans le cadre de la Fusion.

16. ÉLECTION DE DOMICILE

Pour l'exécution des présentes et des actes ou procès-verbaux qui en seront la suite ou la conséquence, les Parties font élection de

to arrange for the publication of the Merger Agreement, for Luxembourg corporate purposes, with the Luxembourg trade and companies register on or around April 2018 and, in any event, such publication shall be no less than two months before the date of the meeting of the sole member of (i) AESA and (ii) AEL, in each case, to approve the Merger Agreement.

14.2 Delegation of authority to attorneys-in-fact

14.2.1 AESA and AEL hereby authorise their respective directors and officers to take such steps (including, but not limited to, drawing up confirmations, additions or alterations, taking steps to fulfil formalities, making declarations and effecting publications) as they shall, in their discretion, consider necessary to further and complete the Merger.

14.2.2 AESA and AEL hereby authorise the holder of an original or a certified copy of this Merger Agreement to exercise such formalities as shall be necessary to facilitate the Merger.

15. COSTS AND DUTIES

15.1.1 All costs, duties and fees relating to the Merger up to Merger Completion shall be borne by AEL who undertakes to pay such costs, duties and fees.

15.1.2 In accordance with article 12.1(c), the sole member of AEL and the sole member of AESA shall waive their rights to a report from an independent expert on the Merger under article 1021-6 of the Lux Regulations and regulation 9 of the UK Regulations. Accordingly, no amount or benefit has been or will be paid to any such independent expert.

15.1.3 Other than the fees paid to the Auditor for the Auditor's professional services in connection with the Contribution-in-kind Report, no amount or benefit or other special advantage has been or will be paid, made or granted to the Auditor in the context of the Merger.

16. ELECTION OF DOMICILE

For the purpose of the execution hereof and of the acts or minutes that shall follow or result from such execution, the Parties elect

domicile à leur siège social respectif.

17. DROIT APPLICABLE ET LANGUE FAISANT FOI

- 17.1.1 Sauf stipulation contraire du présent Traité de Fusion et pour toutes les matières qui ne sont pas impérativement soumises à la loi applicable à AESA (à savoir le droit Luxembourgeois), le présent Traité de Fusion sera soumis et interprété conformément au droit anglais.
- 17.1.2 Le Transfert de Portefeuille Européen sera soumis et interprété conformément au droit anglais.
- 17.1.3 Dans le cas d'une incohérence entre le texte anglais et le texte français, présentés selon un format à deux colonnes, du présent Traité de Fusion, le texte anglais fera foi.
- 17.1.4 Le présent Traité de Fusion prendra effet et sera daté à la date à laquelle sera apposée la dernière signature des Parties figurant ci-dessous.

domicile in their respective registered offices.

17. APPLICABLE LAW AND PREVAILING LANGUAGE

- 17.1.1 Save where this Merger Agreement provides otherwise or where a matter is mandatorily subject to the law applicable to AESA (ie Luxembourg law), this Merger Agreement shall be governed by, and interpreted in accordance with, English law.
- 17.1.2 The European Portfolio Transfer shall be governed by, and interpreted in accordance with, English law.
- 17.1.3 If there is an inconsistency between the English language text and French language text provided in the dual-column format of this Merger Agreement, then the English language text shall prevail.
- 17.1.4 This Merger Agreement shall take effect upon, and be dated as at, the date of the last signature of the Parties as set out below.



.....

AIG Europe SA

Fait à ^{LUXEMBOURG} _____, le 14 février 2018,
en 6 exemplaires originaux.

.....

AIG Europe Limited

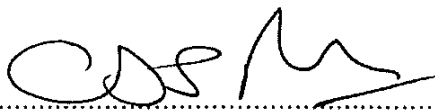
Executed in _____, on ____ February 2018,
In 6 original copies.

.....

AIG Europe SA

Fait à _____, le ____ février 2018,
en 6 exemplaires originaux.

.....



AIG Europe Limited

Executed in ^{LONDON} _____, on 21 February 2018,
In 6 original copies.

LISTE DES ANNEXES

<u>Annexe 1</u>	Table des définitions
<u>Annexe 2</u>	Statuts d'AESA
<u>Annexe 3</u>	Eléments financiers
<u>Annexe 4</u>	Liste des engagements hors bilan de la Société Absorbée au 30 Novembre 2017
<u>Annexe 5</u>	Modalités de détermination du Rapport d'Echange
<u>Annexe 6</u>	Scheme Document
<u>Annexe 7</u>	Succursales Européennes d'AEL

LIST OF SCHEDULES

<u>Schedule 1</u>	Table of Definitions
<u>Schedule 2</u>	Articles of Association of AESA
<u>Schedule 3</u>	Financials
<u>Schedule 4</u>	List of AEL's off-balance sheet commitments as at 30 November 2017
<u>Schedule 5</u>	Method for the determination of the Share Exchange Ratio
<u>Schedule 6</u>	Scheme Document
<u>Schedule 7</u>	European Branches of AEL

ANNEXE 1 / SCHEDULE 1

TABLE DES DÉFINITIONS / TABLE OF DEFINITIONS

Termes et expressions définis dans le corps du Traité de Fusion :

Directive sur les Droits Acquis la Directive 2001/23/CE du 12 mars 2001 concernant le rapprochement des législations des États membres relatives au maintien des droits des travailleurs en cas de transfert d'entreprises, d'établissements ou de parties d'entreprises ou d'établissements ;

AEHS AIG Europe Holdings SARL ;

AEL AIG Europe Limited ;

Comptes d'AEL pour la Fusion les projections comptables pro forma élaborées par la direction d'AEL, concernant l'Activité Européenne à un moment précédant immédiatement la Réalisation de la Fusion, (i) obtenus en considérant le Transfert Britannique comme étant réalisé et (ii) basés sur les comptes audités d'AEL pour l'exercice social clos au 30 novembre 2016 (établis par son conseil d'administration le 13 avril 2017), tels qu'actualisés par les comptes de gestion trimestriels non audités d'AEL pour la période s'achevant le 28 février 2017, et considérées comme estimation future jusqu'au moment précédant immédiatement la Réalisation de la Fusion ;

AESA AIG Europe SA ;

Comptes d'AESA pour la Fusion les projections comptables pro forma élaborées par la direction d'AESA, concernant AESA à un moment précédant immédiatement la Réalisation de la Fusion, obtenus à partir d'un bilan non audité d'AESA au 31 janvier 2018 et considérées comme estimation future jusqu'au moment précédant immédiatement la Réalisation de la Fusion ;

Comptes d'AESA d'après-Fusion les projections comptables pro forma élaborées par la direction d'AEL et d'AESA, concernant AESA à un moment suivant immédiatement la Réalisation de la

Defined terms in the main body of the Merger Agreement:

Acquired Rights Directive means Directive 2001/23/EC of 12 March 2001 on the approximation of the laws of the Member States relating to the safeguarding of employees' rights in the event of transfers of undertakings, businesses or parts of undertakings or businesses;

AEHS means AIG Europe Holdings SARL;

AEL means AIG Europe Limited;

AEL Merger Accounts means pro forma projected financial accounts prepared by the management of AEL, with respect to the European Business as at the time immediately before Merger Completion, and derived (i) by treating the UK Transfer as complete, and (ii) based on audited accounts of AEL for the fiscal year ended 30 November 2016 (settled by its board of directors on 13 April 2017), as updated by unaudited quarterly management accounts of AEL for the period ending 28 February 2017 and as forecast forward to the time immediately before Merger Completion;

AESA means AIG Europe SA;

AESA Merger Accounts means pro forma projected financial accounts prepared by the management of AESA, with respect to AESA as at the time immediately before Merger Completion, and derived from an unaudited balance sheet of AESA as at 31 January 2018 as forecast forward to the time immediately before Merger Completion;

AESA Post-Merger Accounts means pro forma projected financial accounts prepared by the management of AEL and AESA, with respect to AESA as at the time immediately after Merger Completion, and derived

Fusion, (i) obtenus en considérant la Fusion comme étant réalisée et (ii) basées sur la consolidation des Comptes d'AEL pour la Fusion et des Comptes d'AESA pour la Fusion ;

(i) by treating the Merger as complete, and (ii) based on consolidating the AEL Merger Accounts and the AESA Merger Accounts;

AHEL	AIG Holdings Europe Limited ;
Groupe AIG	American International Group, Inc. et ses filiales existantes à un moment donné, parmi lesquelles AEL, AIG UK et AESA ;
AIG UK	a le sens qui lui est attribué au article 1.2.1(a) ;
AIGIH	AIG International Holdings GmbH ;
Auditeur	a le sens qui lui est attribué au article 5.1.2 ;
Brexit	a le sens qui lui est attribué au article 1.1.1 ;
Directive FT	a le sens qui lui est attribué à la page 1 ;
Date de Réalisation	a le sens qui lui est attribué au article 8.1.1 ;
Conditions Suspensives	a le sens qui lui est attribué au article 12.1 ;
Actions de Contrepartie	a le sens qui lui est attribué au article 5.1.1 ;
Rapport sur l'Apport en Nature	a le sens qui lui est attribué au article 5.1.2 ;
EEE	l'Espace Economique Européen ;
Charge	toute hypothèque, tout droit réel, gage ou nantissement, toute sûreté, tout privilège, toute option, restriction, tout droit de premier refus, droit de préemption, droit ou intérêt tiers, toute autre charge ou sûreté de toute nature et toute autre forme d'arrangement préférentiel (incluant réserve de propriété, entente sur le transfert et retenues de garantie) ayant un effet similaire ;
UE	a le sens qui lui est attribué au article 1.1.1 ;

AHEL	means AIG Holdings Europe Limited;
AIG Group	means American International Group, Inc. and its subsidiaries from time to time, including AEL, AIG UK and AESA;
AIG UK	has the meaning given at article 1.2.1(a);
AIGIH	means AIG International Holdings GmbH;
Auditor	has the meaning given at article 5.1.2;
Brexit	has the meaning given at article 1.1.1;
CBM Directive	has the meaning given at page 1;
Completion Date	has the meaning given at article 8.1.1;
Conditions Precedent	has the meaning given at article 12.1;
Consideration Shares	has the meaning given at article 5.1.1;
Contribution-in-kind Report	has the meaning given at article 5.1.2;
EEA	means European Economic Area;
Encumbrance	means any mortgage, charge, pledge, security, lien, option, restriction, right of first refusal, right of pre-emption, third party right or interest, any other encumbrance or security interest of any kind and any other type of preferential arrangement (including title, transfer and retention arrangements) having a similar effect;
EU	has the meaning given at article 1.1.1;

Transfert Européen Automatique a le sens qui lui est attribué au article 10.1.3 ;

Succursale européenne a le sens qui lui est attribué au article 4.1.1 ;

Activité Européenne l'ensemble des polices d'assurance et des éléments d'actifs et de passifs, des droits, intérêts, obligations de toute nature y afférents (y compris les intérêts liés aux biens immobiliers et les relations de travail), ainsi que tous les autres éléments d'actifs et de passif d'AEL suite à la réalisation du Transfert de Portefeuille Britannique ;

Transfert de Portefeuille Européen la décision d'approbation du transfert de l'Activité Européenne à AESA (tel que produit par la Fusion) obtenue aux termes d'une ordonnance de la *UK High Court* au titre de la partie VII de la Loi FSMA, ainsi que cela est énoncé dans la partie B de la section 3 du Scheme Document ;

Transfert Européen a le sens qui lui est attribué au article 1.2.1(b) ;

Salariés Européens Transférés a le sens qui lui est attribué au article 10.1.2 ;

Zone Européenne a le sens qui lui est attribué au article 1.1.2 ;

FCA la *Financial Conduct Authority* au Royaume-Uni ;

Valeur Comptable Finale a le sens qui lui est attribué au article 3.1.4 ;

Loi FSMA la loi britannique de 2000 relative aux services et marchés financiers (*UK Financial Services and Markets Act 2000*) ;

Succursale Transférant au HQ sous réserve des dispositions de l'article 4.1.6, les succursales d'AEL dans les pays listés aux articles 4.1.3 et 4.1.4 et au Luxembourg ;

TPA la taxe sur les primes d'assurance assise sur les primes d'assurance

European Automatic Transfer has the meaning given at article 10.1.3;

European Branch has the meaning given at article 4.1.1;

European Business means all insurance policies and related assets and liabilities, rights, interests, obligations of any kind (including real property interests and employment relationships), and all other assets and liabilities, of AEL following the completion of the UK Portfolio Transfer;

European Portfolio Transfer means the sanction of the transfer of the European Business to AESA (as effected by the Merger) pursuant to the terms of an order by the UK High Court under Part VII of FSMA, as set out in Part B of Section 3 of the Scheme Document;

European Transfer has the meaning given at article 1.2.1(b);

European Transferring Employees has the meaning given at article 10.1.2;

European Zone has the meaning given at article 1.1.2;

FCA means the UK Financial Conduct Authority;

Final Carrying Value has the meaning given at article 3.1.4;

FSMA means the UK Financial Services and Markets Act 2000;

HQ Transfer Branches means, subject to article 4.1.6, the branches of AEL in the countries listed in articles 4.1.3 and 4.1.4 and Luxembourg;

IPT means insurance premium tax levied on general insurance premiums in the

	non-vie dans la juridiction concernée (si applicable) ;		relevant jurisdiction (if any);
Long-stop Date	a le sens qui lui est attribué au article 12.2 ;	Long-stop Date	has the meaning given at article 12.2;
Loi Luxembourgeoise	a le sens qui lui est attribué à la page 1 ;	Lux Regulations	has the meaning given at page 1;
Fusion	a le sens qui lui est attribué à la page 1 ;	Merger	has the meaning given at page 1;
Traité de Fusion	a le sens qui lui est attribué à la page 1 ;	Merger Agreement	has the meaning given at page 1;
Réalisation de la Fusion	a le sens qui lui est attribué au article 1.2.3(c) ;	Merger Completion	has the meaning given at article 1.2.3(c);
Polices Européennes hors EEE	a le sens qui lui est attribué au article 4.1.7 ;	Non-EEA European Policies	has the meaning given at article 4.1.7;
Succursale Transférant Hors HQ	les Succursales Européennes autres que les Succursales Transférant au HQ ;	Non-HQ Transfer Branches	means the European Branches that are not HQ Transfer Branches;
Parties/Partie	a le sens qui lui est attribué à la page 1 ;	Parties/Party	has the meaning given at page 1;
Ordres de Paiement Périodiques	tout Ordre de Paiement Périodique auquel AEL est partie et toute autre ordonnance de la cour au sens de la section 2 de la loi britannique de 1996 relative à la réparation des dommages corporels (<i>Damages Act 1996</i>) dont AEL fait l'objet ;	Periodical Payment Orders	means any periodical payment orders to which AEL is a party and any other order of the court pursuant to section 2 of the Damages Act 1996 to which AEL is a party;
PRA	l'Autorité de régulation prudentielle britannique (<i>UK Prudential Regulation Authority</i>) ;	PRA	means the UK Prudential Regulation Authority;
Directive Principale sur la TVA	la Directive 2006/112/CE du 28 novembre 2006 relative au système commun de taxe sur la valeur ajoutée ;	Principal VAT Directive	means Directive 2006/112/EC of 28 November 2006 on the common system of value added tax;
Instance	toute action ou autre instance ou procédure judiciaire ou administrative (directe ou indirecte, introduite en faisant valoir des prétentions, une demande, par procédure judiciaire, en exécution d'un jugement, par voie d'arbitrage, par dépôt de plainte ou autrement de quelque façon que ce soit), incluant l'arbitrage, la médiation, le compromis, toute autre procédure de règlement des différends	Proceedings	means any action or other legal or administrative proceedings or step (whether direct or indirect, by way of a claim, demand, legal proceedings, execution of judgment, arbitration, complaint or otherwise howsoever) including arbitration, mediation, adjudication, any other dispute resolution procedure (whether or not it involves submission to any court), any judicial, quasi-judicial, administrative or regulatory review or process or any complaint or claim to

(qu'elle fasse ou non intervenir la saisine d'une cour), tout réexamen ou développement procédural, toute plainte ou demande de nature judiciaire, quasi judiciaire, administrative ou réglementaire à tout défenseur des droits, y compris le service du médiateur financier au Royaume-Uni (Financial Ombudsman Service), ou autre procédure de règlement d'un différend ou d'une demande, dans chacun des cas qu'ils soient en cours, futurs, pendants, à l'état de menace ou autre, ou toute autre demande ou plainte qu'il serait possible de faire valoir à l'avenir, y compris celles qui ne sauraient pour l'heure être envisagées ;

Réassureurs

a le sens qui lui est attribué au article 9.1.9 ;

Scheme Document

a le sens qui lui est attribué au article 1.2.5 ;

Accords de Sûreté

incluent:

- (a) les accords d'indemnisation et/ou garanties en vertu desquel(le)s AEL est couverte pour les passifs de réassurance, les cautionnements ou les autres passifs ou engagements ;
- (b) les accords collatéraux (*collateral agreements*) en vertu desquels des espèces ou d'autres actifs sont remis à AEL pour garantir le paiement de passifs de réassurance, l'octroi de cautionnements ou tout autre passif ou engagement ; et/ou
- (c) des accords ayant des effets similaires ou équivalents aux accords mentionnés aux point (a) et (b) ci-dessus ;

Rapport d'Echange des

a le sens qui lui est attribué au article 6.1.1 ;

any ombudsman, including the UK Financial Ombudsman Service, or other proceedings for the resolution of a dispute or claim, in each case whether current, future, pending, threatened or otherwise or any other claims or complaints which may be brought in the future including those not yet in contemplation;

Reinsurers

has the meaning given at article 9.1.9;

Scheme Document

has the meaning given at article 1.2.5;

Security Arrangements

include:

- (a) agreements of indemnity and/or guarantees pursuant to which AEL is indemnified in connection with reinsurance liabilities, surety bonds or other liabilities or commitments;
- (b) collateral agreements pursuant to which cash, letters of credit or other assets are deposited with AEL to secure the payment of reinsurance liabilities, liabilities in connection with the issuance of surety bonds or other liabilities or commitments; and/or
- (c) arrangements having equivalent or similar effect to the arrangements referred to in paragraphs (a) to (b) above;

Share Exchange Ratio

has the meaning given at article 6.1.1;

Actions

Directive Fiscale sur les Fusions a le sens qui lui est attribué au article 11.1.1 ;

UK ou Royaume-Uni le Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord ;

Transfert Britannique Automatique a le sens qui lui est attribué au article 10.1.1 ;

Activité Britannique a le sens qui est attribué à l'Activité Britannique objet de transfert au paragraphe 1.1 du Scheme Document ;

UK High Court la Haute Cour de justice du Royaume-Uni (*UK High Court of Justice*) ;

Transfert de Portefeuille Britannique le transfert de l'Activité Britannique à AIG UK aux termes d'une ordonnance de la *UK High Court* approuvant le transfert au titre de la partie VII de la Loi FSMA, ainsi que cela est énoncé dans la partie A de la section 3 du Scheme Document ;

Règlement Britannique a le sens qui lui est attribué à la page 1 ;

Transfert Britannique a le sens qui lui est attribué au article 1.2.1(a) ;

Salariés UK Transférés a le sens qui lui est attribué au article 10.1.1 ; et

Règlement Britannique TUPE a le sens qui lui est attribué au article 10.1.1.

Tax Merger Directive has the meaning given at article 11.1.1;

UK or United Kingdom means the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland;

UK Automatic Transfer has the meaning given at article 10.1.1;

UK Business has the meaning given to Transferring UK Business at paragraph 1.1 of the Scheme Document;

UK High Court means the UK High Court of Justice;

UK Portfolio Transfer means the transfer of the UK Business to AIG UK pursuant to the terms of an order by the UK High Court sanctioning the transfer under Part VII of FSMA, as set out in Part A of Section 3 of the Scheme Document;

UK Regulations has the meaning given at page 1;

UK Transfer has the meaning given at article 1.2.1(a);

UK Transferring Employees has the meaning given at article 10.1.1; and

UK TUPE Regulations has the meaning given at article 10.1.1.

ANNEXE 2 / SCHEDULE 2
STATUTS D'AESA / ARTICLES OF ASSOCIATION OF AESA

Registre de Commerce et des Sociétés

Numéro RCS : B218806

Référence de dépôt : L180025358

Déposé et enregistré le 13/02/2018

AIG Europe S.A.

R.C.S. Luxembourg No. B 218.806

Société anonyme

Siège social: 10B, rue des Mérovingiens, L-8070 Bertrange

STATUTS COORDONNES à la date du 25 janvier 2018

A. NAME - PURPOSE - DURATION - REGISTERED OFFICE

Article 1 Name - Legal form

There exists a public limited company (société anonyme) under the name “**AIG Europe S.A.**” (hereinafter the “**Company**”) which shall be governed by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the “**LCC**”), the amended law of 7 December 2015 on the insurance sector (the “**LIS**”) as well as by the present articles of association.

Article 2 Purpose

2.1 The purpose of the Company is to carry out, for its own account and/or on behalf of third parties, any kind of insurance and/or co-insurance operations, in any class of insurance other than life insurance, any kind of reinsurance operations, other than life reinsurance operations, either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad, as well as any commercial, industrial, financial, real estate or intellectual property activities or other activities that are directly linked to such purpose and which facilitate or promote its accomplishment in accordance with the applicable laws and regulations.

2.2 In accordance with and within the limits of applicable laws and regulations and Article 2.1 here above:

- The purpose of the Company is also the holding of participations in any form whatsoever in Luxembourg and foreign companies and in any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, management, control and development of its portfolio.

- The Company may grant loans to, as well as guarantees or security for the benefit of third parties to secure obligations of, companies in which it holds a direct or indirect participation or right of any kind or which form part of the same group of companies as the Company, or otherwise assist such companies.

- The Company may raise funds through borrowing in any form or by issuing any kind of notes, securities or debt instruments, bonds and debentures and generally issue securities of any type.

- The Company may establish branches or other offices either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad.

Article 3 Duration

3.1 The Company is incorporated for an unlimited period of time.

3.2 It may be dissolved at any time by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

Article 4 Registered office

4.1 The registered office of the Company is established in the municipality of Bertrange, Grand Duchy of Luxembourg.

4.2 The board of directors may transfer the registered office of the Company within the same municipality or to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg and, if necessary, subsequently amend these articles of association to reflect such change of registered office.

4.3 Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the board of directors.

4.4 In the event that the board of directors determines that extraordinary political, economic or social circumstances or natural disasters have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances; such temporary measures shall not affect the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, shall remain a Luxembourg company.

B. SHARE CAPITAL – SHARES

Article 5 Share capital

5.1 The Company's share capital is set at eighty-seven thousand euro (EUR 87,000), represented by eighty-seven thousand (87,000) shares with a nominal value of one euro (EUR 1) each.

5.2 The Company's share capital may be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association or as set out in article 6 hereof.

5.3 Any new shares to be paid for in cash shall be offered by preference to the existing shareholders. In case of a plurality of shareholders, such shares shall be offered to the shareholders in proportion to the number of shares held by them in the Company's share capital. The board of directors shall determine the time period during which such preferential subscription right may be exercised, which may not be less than fourteen (14) days from the date of dispatch of a registered mail or any other means of communication individually accepted by the addressees and ensuring access to the information sent to the shareholders announcing the opening of the subscription period. The general meeting of shareholders may limit or cancel the preferential subscription right of the existing shareholders subject to quorum and majority required for an amendment of these articles of association. The board of directors may limit or cancel the preferential subscription right of the existing shareholder(s) in accordance with article 6 hereof.

5.4 If after the end of the subscription period not all of the preferential

subscription rights offered to the existing shareholders have been subscribed by the latter, third parties may be allowed to participate in the share capital increase, except if the board of directors decides that the preferential subscription rights shall be offered to the existing shareholders who have already exercised their rights during the subscription period, in proportion to the portion their shares represent in the share capital; the modalities for the subscription are determined by the board of directors. The board of directors may also decide in such case that the share capital shall only be increased by the amount of subscriptions received by the shareholders of the Company.

5.5 The Company may repurchase its own shares subject to the provisions of the LCC.

Article 6 Authorised capital and bonus shares

6.1 The authorised capital, including the share capital, is set at ten million euro (EUR 10,000,000), consisting of ten million (10,000,000) shares with a nominal value of one euro (EUR 1) each. During a period of five (5) years from the date of incorporation, the board of directors is hereby authorised to issue shares, to grant options to subscribe for shares and to issue any other instruments giving access to shares within the limits of the authorised capital to such persons and on such terms as they shall see fit and specifically to proceed with such issue without reserving a preferential right to subscribe to the shares issued for the existing shareholders and it being understood, that any issuance of such instruments will reduce the available authorised capital accordingly.

6.2 The authorised capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

6.3 The above authorisations may be renewed through a resolution of the general meeting of the shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association and subject to the provisions of the LCC, each time for a period not exceeding five (5) years.

Article 7 Shares – Transfer of shares

7.1 The Company may have one or several shareholders.

7.2 Death, suspension of civil rights, dissolution, bankruptcy or insolvency or any other similar event regarding any of the shareholders shall not cause the dissolution of the Company.

7.3 The shares of the Company are in registered form.

7.4 A register of shares shall be kept at the registered office of the Company, where it shall be available for inspection by any shareholder. This register shall contain all the information required by the LCC. Ownership of shares is established

by registration in said share register. Certificates evidencing registrations made in the register with respect to a shareholder shall be issued upon request and at the expense of the relevant shareholder.

7.5 The Company will recognise only one (1) holder per share. In case a share is owned by several persons, they shall appoint a single representative who shall represent them in respect of the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share, except for relevant information rights, until such representative has been appointed.

7.6 The shares are freely transferable in accordance with the provisions of the LCC.

7.7 Any transfer of registered shares shall become effective (opposable) towards the Company and third parties either (i) through a declaration of transfer recorded in the register of shares, signed and dated by the transferor and the transferee or their representatives, or (ii) upon notification of a transfer to, or upon the acceptance of the transfer by the Company.

C. GENERAL MEETINGS OF SHAREHOLDERS

Article 8 Powers of the general meeting of shareholders

8.1 The shareholders exercise their collective rights in the general meeting of shareholders. Any regularly constituted general meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. The general meeting of shareholders is vested with the powers expressly reserved to it by the LCC and by these articles of association.

8.2 If the Company has only one shareholder, any reference made herein to the “general meeting of shareholders” shall be construed as a reference to the “sole shareholder”, depending on the context and as applicable and powers conferred upon the general meeting of shareholders shall be exercised by the sole shareholder.

Article 9 Convening of general meetings of shareholders

9.1 The general meeting of shareholders of the Company may at any time be convened by the board of directors or, as the case may be, by the independent auditor(s).

9.2 It must be convened by the board of directors or the independent auditor(s) upon the written request of one or several shareholders representing at least ten per cent (10%) of the Company's share capital. In such case, the general meeting of shareholders shall be held within a period of one (1) month from the receipt of such request.

9.3 The convening notice for every general meeting of shareholders shall contain the date, time, place and agenda of the meeting and may be made through

announcements filed with the Luxembourg Trade and Companies' Register and published at least fifteen (15) days before the meeting, on the Recueil électronique des sociétés et associations and in a Luxembourg newspaper. In such case, notices by mail shall be sent at least eight (8) days before the meeting to the registered shareholders by ordinary mail (lettre missive). Alternatively, the convening notices may be exclusively made by registered mail or, if the addressees have individually agreed to receive the convening notices by another means of communication ensuring access to the information, by such means of communication.

9.4 If all of the shareholders are present or represented at a general meeting of shareholders and have waived any convening requirements, the meeting may be held without prior notice or publication.

Article 10 Conduct of general meetings of shareholders

10.1 The annual general meeting of shareholders shall be held within four (4) months of the end of each financial year in the Grand Duchy of Luxembourg at the registered office of the Company or at such other place in the Grand Duchy of Luxembourg as may be specified in the convening notice of such meeting. Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices.

10.2 A board of the meeting (bureau) shall be formed at any general meeting of shareholders, composed of a chairman, a secretary and a scrutineer who need neither be shareholders nor members of the board of directors. The board of the meeting shall especially ensure that the meeting is held in accordance with applicable rules and, in particular, in compliance with the rules in relation to convening, majority requirements, vote tallying and representation of shareholders.

10.3 An attendance list must be kept at all general meetings of shareholders.

10.4 A shareholder may act at any general meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication. One person may represent several or even all shareholders.

10.5 Shareholders taking part in a meeting by conference call, through video conference or by any other means of communication allowing for their identification, allowing all persons taking part in the meeting to hear one another on a continuous basis and allowing for an effective participation of all such persons in the meeting, are deemed to be present for the computation of the quorums and votes, subject to such means of communication being made available at the place of the meeting.

10.6 Each shareholder may vote at a general meeting through a signed voting form sent by post, electronic mail, facsimile or any other means of communication to

the Company's registered office or to the address specified in the convening notice. The shareholders may only use voting forms provided by the Company which contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, the proposals submitted to the shareholders, as well as for each proposal three boxes allowing the shareholder to vote in favour thereof, against, or abstain from voting by ticking the appropriate box.

10.7 Voting forms which, for a proposed resolution, do not show (i) a vote in favour or (ii) a vote against the proposed resolution or (iii) an abstention are void with respect to such resolution. The Company shall only take into account voting forms received prior to the general meeting to which they relate.

10.8 The board of directors may determine further conditions that must be fulfilled by the shareholders for them to take part in any general meeting of shareholders.

Article 11 Quorum, majority and vote

11.1 Each share entitles to one vote in general meetings of shareholders.

11.2 The board of directors may suspend the voting rights of any shareholder in breach of his obligations as described by these articles of association or any relevant contractual arrangement entered into by such shareholder.

11.3 A shareholder may individually decide not to exercise, temporarily or permanently, all or part of his voting rights. The waiving shareholder is bound by such waiver and the waiver is mandatory for the Company upon notification to the latter.

11.4 In case the voting rights of one or several shareholders are suspended in accordance with article 11.2 or the exercise of the voting rights has been waived by one or several shareholders in accordance with article 11.3, such shareholders may attend any general meeting of the Company but the shares they hold are not taken into account for the determination of the conditions of quorum and majority to be complied with at the general meetings of the Company.

11.5 Except as otherwise required by the LCC or these articles of association, resolutions at a general meeting of shareholders duly convened shall not require any quorum and shall be adopted at a simple majority of the votes validly cast regardless of the portion of capital represented. Abstentions and nil votes shall not be taken into account.

Article 12 Amendments of the articles of association

12.1 Except as otherwise provided herein or by the LCC, these articles of association may be amended by a majority of at least two thirds of the votes validly cast at a general meeting at which a quorum of more than half of the Company's share capital is present or represented. If no quorum is reached in a meeting, a second meeting may

be convened in accordance with the provisions of article 9.3 which may deliberate regardless of the quorum and at which resolutions are adopted at a majority of at least two thirds of the votes validly cast. Abstentions and nil votes shall not be taken into account.

12.2 In case the voting rights of one or several shareholders are suspended in accordance with article 11.2 or the exercise of the voting rights has been waived by one or several shareholders in accordance with article 11.3, the provisions of article 11.4 of these articles of association apply *mutatis mutandis*.

Article 13 Adjournment of general meeting of shareholders

Subject to the provisions of the LCC, the board of directors may, during the course of any general meeting, adjourn such general meeting for four (4) weeks. The board of directors shall do so at the request of one or several shareholder(s) representing at least ten per cent (10%) of the share capital of the Company. In the event of an adjournment, any resolution already adopted by the general meeting of shareholders shall be cancelled.

Article 14 Minutes of general meetings of shareholders

14.1 The board of any general meeting of shareholders shall draw up minutes of the meeting which shall be signed by the members of the board of the meeting as well as by any shareholder upon its request.

14.2 Any copy and excerpt of such original minutes to be produced in judicial proceedings or to be delivered to any third party, shall be certified as a true copy of the original by the notary having had custody of the original deed, in case the meeting has been recorded in a notarial deed, or shall be signed by the chairman of the board of directors, if any, or by any two (2) of its members.

D. MANAGEMENT

Article 15 Composition and powers of the board of directors

15.1 The Company shall be managed by a board of directors composed of at least three (3) members.

15.2 The board of directors is vested with the broadest powers to act in the name of the Company and to take any action necessary or useful to fulfill the Company's corporate purpose, with the exception of the powers reserved by the LCC or by these articles of association to the general meeting of shareholders.

15.3 The board of directors may create one or several committees such as a risk, audit and executive committee. The composition and the powers of such committee(s), the terms of the appointment, removal, remuneration and duration of the mandate of its/their members, as well as its/their rules of procedure are determined by the board of directors. The board of directors shall be in charge of the supervision of the

activities of the committee(s).

Article 16 Daily management

The daily management of the Company as well as the representation of the Company in relation to such daily management shall be delegated to one or more directors, officers or other agents, acting individually or jointly. Their appointment, removal and powers may be determined by a resolution of the board of directors. Such person(s) may also be designated as managing director(s).

Article 17 Appointment, removal and term of office of directors

17.1 The directors shall be appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their remuneration and term of office.

17.2 The term of office of a director may not exceed six (6) years. Directors may be re-appointed for successive terms.

17.3 Each director is appointed by the general meeting of shareholders at a simple majority of the votes validly cast.

17.4 Any director may be removed from office at any time with or without cause by the general meeting of shareholders at a simple majority of the votes validly cast.

17.5 If a legal entity is appointed as director of the Company, such legal entity must designate a physical person as permanent representative who shall perform this role in the name and on behalf of the legal entity. The relevant legal entity may only remove its permanent representative if it appoints a successor at the same time. An individual may only be a permanent representative of one (1) director of the Company and may not be himself a director of the Company at the same time.

Article 18 Vacancy in the office of a director

18.1 In the event of a vacancy in the office of a director because of death, legal incapacity, bankruptcy, resignation or otherwise, this vacancy may be filled on a temporary basis and for a period of time not exceeding the initial mandate of the replaced director by the remaining directors until the next meeting of shareholders which shall resolve on the permanent appointment in compliance with the applicable legal provisions.

18.2 If following the above events and only if at that time all the shares issued by the Company are held by a sole shareholder, the number of directors of the Company is reduced to only one (1) director, then the Company may exceptionally be managed in such cases by a sole director until the appointment of new directors. In such case, to the extent applicable and where the term "sole director" is not expressly mentioned in these articles of association, a reference to the "board of directors" used in these articles of association is to be construed as a reference to the "sole director".

18.3 In case the vacancy occurs in the office of the Company's sole director, such vacancy must be filled without undue delay by the general meeting of shareholders.

Article 19 Convening meetings of the board of directors

19.1 The board of directors shall meet upon call by the chairman, if any. Meetings of the board of directors shall be held at the registered office of the Company unless otherwise indicated in the notice of meeting.

19.2 Written notice of any meeting of the board of directors must be given to directors twenty-four (24) hours at least in advance of the time scheduled for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the reasons of such emergency must be mentioned in the notice. Such notice may be omitted in case of consent of each director in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication, a copy of such signed document being sufficient proof thereof. No prior notice shall be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of directors which has been communicated to all directors.

19.3 No prior notice shall be required in case all the members of the board of directors are present or represented at a board meeting and waive any convening requirement or in the case of resolutions in writing approved and signed by all members of the board of directors.

Article 20 Conduct of meetings of the board of directors

20.1 The board of directors may elect a chairman from among its members. It may also choose a secretary who does not need to be a director and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors.

20.2 The chairman, if any, shall chair all meetings of the board of directors, but in his absence, the board of directors may appoint another director as chairman pro tempore by vote of the majority of directors present or represented at any such meeting.

20.3 Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing another director as his proxy in writing, or by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication, a copy of the appointment being sufficient proof thereof. A director may represent one or more, but not all of the other directors.

20.4 Meetings of the board of directors may also be held by conference call or video conference or by any other means of communication allowing all persons participating at such meeting to hear one another on a continuous basis, allowing for an effective participation in the meeting. Participation in a meeting by these means is equivalent to participation in person at such meeting.

20.5 The board of directors may deliberate or act validly only if at least a majority of the directors are present or represented at a meeting of the board of directors.

20.6 Decisions shall be adopted by a majority vote of the directors present or represented at such meeting. In the case of a tie, the chairman, if any, shall not have a casting vote.

20.7 The board of directors may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication. Each director may express his consent separately, the entirety of the consents evidencing the adoption of the resolutions. The date of such resolutions shall be the date of the last signature.

Article 21 Conflict of interests

21.1 Save as otherwise provided by the LCC, any director who has, directly or indirectly, a financial interest conflicting with the interest of the Company in connection with a transaction falling within the competence of the board of directors, must inform the board of directors of such conflict of interest and must have his declaration recorded in the minutes of the board meeting. The relevant director may not take part in the discussions relating to such transaction nor vote on such transaction. Any such conflict of interest must be reported to the next general meeting of shareholders prior to such meeting taking any resolution on any other item.

21.2 Where, by reason of a conflicting interests, the number of directors required in order to validly deliberate is not met, the board of directors may decide to submit the decision on this specific item to the general meeting of shareholders.

21.3 The conflict of interest rules shall not apply where the decision of the board of directors relates to day-to-day transactions entered into under normal conditions.

21.4 The daily manager(s) of the Company are subject to articles 21.1 to 21.3 of these articles of association provided that if only one (1) daily manager has been appointed and is in a situation of conflicting interests, the relevant decision shall be adopted by the board of directors.

Article 22 Minutes of the meeting of the board of directors

22.1 The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman, if any, or, in his absence, by the chairman pro tempore, or by two (2) directors.

22.2 Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the chairman, if any, or by two (2) directors.

Article 23 Dealing with third parties

23.1 The Company shall be bound towards third parties in all circumstances (i) by the joint signature of any two (2) directors including at least the signature of the

daily manager if any, or (ii) by the joint signature or the sole signature of any person(s) to whom such signatory power may have been delegated by the board of directors within the limits of such delegation.

23.2 Within the limits of the daily management, the Company shall be bound towards third parties by the signature of any person(s) to whom such power may have been delegated, acting individually or jointly in accordance within the limits of such delegation.

E. AUDIT AND SUPERVISION

Article 24 Auditor(s)

24.1 The transactions of the Company shall be supervised by one or several independent auditors (réviseurs d'entreprises agréés). The general meeting of shareholders shall appoint the independent auditor(s) and shall determine their term of office, which may not exceed six (6) years.

24.2 An independent auditor may only be removed by the general meeting of shareholders for cause or with his approval.

**F. FINANCIAL YEAR – ANNUAL ACCOUNTS –
ALLOCATION OF PROFITS – INTERIM DIVIDENDS**

Article 25 Financial year

The financial year of the Company shall begin on the first of December of each year and shall end on the thirtieth of November of the following year.

Article 26 Annual accounts and allocation of profits

26.1 At the end of each financial year, the accounts are closed and the board of directors draws up an inventory of the Company's assets and liabilities, the balance sheet and the profit and loss accounts in accordance with the law.

26.2 Of the annual net profits of the Company, five per cent (5%) at least shall be allocated to the legal reserve. This allocation shall cease to be mandatory as soon and as long as the aggregate amount of such reserve amounts to ten per cent (10%) of the share capital of the Company.

26.3 Sums contributed to a reserve of the Company may also be allocated to the legal reserve.

26.4 In case of a share capital reduction, the Company's legal reserve may be reduced in proportion so that it does not exceed ten per cent (10%) of the share capital.

26.5 Upon recommendation of the board of directors, the general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the Company's profits shall be used in accordance with the LCC and these articles of association.

26.6 Distributions shall be made to the shareholders in proportion to the

number of shares they hold in the Company.

Article 27 Interim dividends - Share premium and assimilated premiums

27.1 The board of directors may proceed with the payment of interim dividends subject to the provisions of the LCC.

27.2 Any share premium, assimilated premium or other distributable reserve may be freely distributed to the shareholders subject to the provisions of the LCC and these articles of association.

G. LIQUIDATION

Article 28 Liquidation

28.1 In the event of dissolution of the Company in accordance with article 3.2 of these articles of association, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators who are appointed by the general meeting of shareholders deciding on such dissolution and which shall determine their powers and their compensation. Unless otherwise provided, the liquidators shall have the most extensive powers for the realisation of the assets and payment of the liabilities of the Company.

28.2 The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities shall be distributed among the shareholders in proportion to the number of shares of the Company held by them.

H. FINAL CLAUSE - GOVERNING LAW

Article 29 Governing law

All matters not governed by these articles of association shall be determined in accordance with the LCC and the LIS.

Suit la traduction en français du texte qui précède :

A. DENOMINATION - OBJET SOCIAL - DURÉE - SIÈGE SOCIAL

Article 1 Dénomination - Forme

Il existe une société anonyme sous la dénomination « **AIG Europe S.A.** » (ci-après la « **Société** ») qui sera régie par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la « **LSC** »), la loi modifiée du 7 décembre 2015 sur le secteur des assurances (la « **LSA** »), ainsi que par les présents statuts.

Article 2 Objet social

2.1 La Société a pour objet social l'exercice, pour son propre compte et/ou pour le compte de tierces personnes, de tout type d'opérations d'assurance et/ou de coassurance pour toute catégorie d'assurance autre que l'assurance-vie, tout type d'opérations de réassurance autre que les opérations de réassurance-vie, que ce soit au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger, ainsi que l'exercice de toutes activités de nature commerciale, industrielle, financière, immobilière ou de propriété intellectuelle ou de toutes autres activités directement liées à cet objet et qui facilite ou encourage

l'accomplissement de celui-ci conformément aux lois et règlements applicables.

2.2 Conformément aux, et dans les limites prescrites par les lois et règlements applicables et l'article 2.1 ci-dessus :

- La Société a également pour objet social la détention de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères et de toute autre forme de placement, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, de même que le transfert par vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de tout type, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et la mise en valeur de son portefeuille de participations.

- La Société peut également accorder des prêts, ainsi que des garanties, des sûretés, au profit de tiers afin de garantir l'exécution d'obligations des sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou un droit de quelque nature que ce soit ou qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, ou assister ces sociétés de toute autre manière.

- La Société peut lever des fonds en faisant des emprunts sous toute forme ou en émettant toute sorte d'obligations, de titres ou d'instruments de dettes, d'obligations garanties ou non garanties, et d'une manière générale en émettant des valeurs mobilières de tout type.

- La Société peut créer des succursales ou bureaux tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Article 3 Durée

3.1 La Société est constituée pour une durée illimitée.

3.2 Elle peut être dissoute à tout moment par une décision de l'assemblée générale des actionnaires prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

Article 4 Siège social

4.1 Le siège social de la Société est établi dans la commune de Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg.

4.2 Le conseil d'administration peut transférer le siège social de la Société au sein de la même commune ou dans toute autre commune du Grand-Duché de Luxembourg et modifier, si nécessaire, ces statuts afin de refléter le changement de siège social.

4.3 Des succursales ou bureaux peuvent être créés, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, par décision du conseil d'administration.

4.4 Dans l'hypothèse où le conseil d'administration estimerait que des événements exceptionnels d'ordre politique, économique ou social ou des catastrophes naturelles se sont produits ou seraient imminents, de nature à interférer avec l'activité

normale de la Société à son siège social, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances exceptionnelles ; ces mesures provisoires n'auront toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera luxembourgeoise.

B. CAPITAL SOCIAL – ACTIONS

Article 5 Capital social

5.1 Le capital social de la Société est fixé à quatre-vingt-sept mille euros (EUR 87.000), représenté par quatre-vingt-sept mille (87.000) actions d'une valeur nominale d'un euro (EUR 1) chacune.

5.2 Le capital social de la Société peut être augmenté ou réduit par une décision de l'assemblée générale des actionnaires de la Société, prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts ou dans les conditions prévues par l'article 6.

5.3 Toutes nouvelles actions à libérer en numéraire doivent être offertes par préférence à (aux) (l')actionnaire(s) existant(s). Dans le cas d'une pluralité d'actionnaires, les actions doivent être offertes aux actionnaires en proportion du nombre qu'ils détiennent dans le capital social de la Société. Le conseil d'administration doit déterminer la période au cours de laquelle ce droit préférentiel de souscription pourra être exercé, qui ne peut être inférieure à quatorze (14) jours à compter de l'envoi à chaque actionnaire d'une lettre recommandée ou tout autre moyen de communication accepté individuellement par les destinataires et assurant l'accès à l'information envoyée par les actionnaires annonçant l'ouverture de la période de souscription. L'assemblée générale des actionnaires peut restreindre ou annuler le droit préférentiel de souscription de (des) (l')actionnaire(s) existant(s) aux conditions de quorum et de majorité requises pour une modification des présents statuts. Le conseil d'administration peut restreindre ou annuler le droit préférentiel de souscription de (des) (l')actionnaire(s) existant(s) conformément aux dispositions de l'article 6 des présentes.

5.4 Si à l'expiration de la période de souscription, tous les droits préférentiels de souscriptions offerts à (aux) (l')actionnaire(s) existant(s) n'ont pas été souscrits par ce(s) dernier(s), des tiers pourront participer à l'augmentation de capital, sauf si le conseil d'administration décide que les droits préférentiels de souscription seront offerts aux actionnaires existants qui ont déjà exercé leurs droits durant la période de souscription, proportionnellement au nombre d'actions qu'ils détiennent dans le capital social ; les conditions de souscription sont déterminées par le conseil d'administration. Le conseil d'administration pourra également décider dans ce cas que le capital social pourra être augmenté uniquement par le montant des souscriptions reçues par les actionnaires de la Société.

5.5 La Société peut racheter ses propres actions aux conditions prévues par la LSC.

Article 6 Capital autorisé et actions gratuites

6.1 Le capital autorisé, incluant le capital social, est fixé à un montant de dix millions d'euros (EUR 10.000.000), représenté par dix millions (10.000.000) d'actions d'une valeur nominale d'un euro (EUR 1) chacune. Pendant une période de cinq (5) ans à compter de la date de constitution, le conseil d'administration est autorisé à émettre des actions, à attribuer des bons de souscription d'actions et à émettre tout autre type d'instrument donnant accès à des actions dans les limites du capital autorisé au profit des personnes et aux conditions qu'il estimera opportunes lui permettant notamment de procéder à cette émission sans qu'un droit préférentiel de souscription aux actions émises ne soit réservé aux actionnaires existants et étant précisé que l'émission de tels instruments réduira le capital autorisé disponible en conséquence.

6.2 Le capital autorisé de la Société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires adoptée aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

6.3 Les autorisations ci-dessus pourront être renouvelées par une décision de l'assemblée générale des actionnaires adoptée aux conditions requises pour une modification des présents statuts et conformément aux dispositions de la LSC, à chaque fois pour une période ne pouvant excéder une durée de cinq (5) ans.

Article 7 Actions – Transfert des actions

7.1 La Société peut avoir un ou plusieurs actionnaires.

7.2 Le décès, la suspension des droits civils, la dissolution, la liquidation, la faillite ou l'insolvabilité ou tout autre événement similaire d'un des actionnaires n'entraînera pas la dissolution de la Société.

7.3 Les actions de la Société sont nominatives.

7.4 Un registre des actions sera tenu au siège social de la Société où il est mis à disposition de chaque actionnaire pour consultation. Ce registre contient toutes les informations requises par la LSC. La propriété des actions s'établit par une inscription sur ledit registre. Des certificats d'inscription prouvant les inscriptions au registre relatives à un actionnaire seront émis sur demande et aux frais de l'actionnaire demandeur.

7.5 La Société ne reconnaît qu'un (1) seul titulaire par action. Les copropriétaires indivis nommeront un représentant unique qui les représentera vis-à-vis de la Société. La Société a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits relatifs à cette action, à l'exception du droit à l'information, jusqu'à ce qu'un tel représentant ait été désigné.

7.6 Les actions sont librement cessibles dans les conditions prévues par la LSC.

7.7 Toute cession d'actions nominatives est opposable à la Société et aux tiers soit (i) sur déclaration de cession inscrite dans le registre des actionnaires, signée et datée par le cédant et le cessionnaire ou leurs représentants, ou (ii) sur notification de la cession à la Société ou après l'acceptation de la cession par la Société.

C. ASSEMBLEES GENERALES D'ACTIONNAIRES

Article 8 Pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires

8.1 Les actionnaires exercent leurs droits collectifs en assemblée générale d'actionnaires. Toute assemblée générale d'actionnaires de la Société régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires de la Société. L'assemblée générale des actionnaires est investie des pouvoirs qui lui sont expressément réservés par la LSC et par les présents statuts.

8.2 Si la Société a un actionnaire unique, toute référence faite à « l'assemblée générale des actionnaires » devra être entendue comme une référence à « l'actionnaire unique », selon le contexte et le cas échéant, les pouvoirs conférés à l'assemblée générale des actionnaires devront être exercés par l'actionnaire unique.

Article 9 Convocation des assemblées générales d'actionnaires

9.1 L'assemblée générale des actionnaires de la Société peut, à tout moment, être convoquée par le conseil d'administration ou, le cas échéant, par le(s) réviseur(s) d'entreprises agréé(s).

9.2 L'assemblée générale des actionnaires doit obligatoirement être convoquée par le conseil d'administration ou par le(s) réviseur(s) d'entreprises agréé(s) sur demande écrite d'un ou plusieurs actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social de la Société. En pareil cas, l'assemblée générale des actionnaires devra être tenue dans un délai d'un (1) mois à compter de la réception de cette demande.

9.3 Les convocations pour toute assemblée générale des actionnaires contiennent la date, l'heure, le lieu et l'ordre du jour de l'assemblée et pourront être effectuées au moyen d'annonces déposées auprès du Registre de Commerce et des Sociétés et publiées au moins quinze (15) jours avant l'assemblée, au Recueil électronique des sociétés et associations et dans un journal publié au Luxembourg. Dans ce cas, les convocations par lettre doivent être envoyées au moins huit (8) jours avant l'assemblée générale aux actionnaires en nom, par lettre missive. Alternativement, les convocations peuvent être faites uniquement par lettre recommandée ou, si les destinataires ont accepté individuellement de recevoir les convocations par d'autres moyens de communication garantissant l'accès à l'information, par ce moyen de

communication.

9.4 Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et ont renoncé à toute formalité de convocation, l'assemblée générale des actionnaires peut être tenue sans convocation préalable, ni publication.

Article 10 Conduite des assemblées générales d'actionnaires

10.1 L'assemblée générale annuelle des actionnaires devra être tenue dans les quatre (4) mois suivant la fin de chaque exercice social au Grand-Duché de Luxembourg, au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg tel que précisé dans la convocation. Les autres assemblées générales d'actionnaires pourront être tenues aux lieux et heures indiqués dans les convocations respectives.

10.2 Un bureau de l'assemblée doit être constitué à chaque assemblée générale d'actionnaires, composé d'un président, d'un secrétaire et d'un scrutateur, sans qu'il ne soit nécessaire que ces membres du bureau de l'assemblée soient actionnaires ou membres du conseil d'administration. Le bureau doit notamment s'assurer que l'assemblée est tenue en conformité avec les règles applicables et, en particulier, en conformité avec les règles relatives à la convocation, aux conditions de majorité, au partage des voix et à la représentation des actionnaires.

10.3 Une liste de présence doit être tenue à toute assemblée générale d'actionnaires.

10.4 Un actionnaire peut participer à toute assemblée générale des actionnaires en désignant une autre personne comme son mandataire par écrit ou par télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Une personne peut représenter plusieurs ou même tous les actionnaires.

10.5 Les actionnaires participant à une assemblée par conférence téléphonique, par visioconférence ou par tout autre moyen de communication permettant de les identifier, permettant à toute personne participant à cette assemblée de s'entendre mutuellement de manière continue, et permettant une participation effective de ces personnes à l'assemblée, sont réputés être présents pour le calcul du quorum et des voix, à la condition que ces moyens de communication soient mis à disposition au lieu de tenue de l'assemblée.

10.6 Chaque actionnaire peut voter à une assemblée générale des actionnaires par correspondance au moyen d'un formulaire de vote envoyé par lettre, courrier électronique, par télécopie ou par tout autre moyen de communication au siège social de la Société ou à l'adresse mentionnée dans l'avis de convocation. Les actionnaires peuvent uniquement utiliser les formulaires de vote par correspondance distribués par la Société et qui contiennent au moins le lieu, la date et l'heure de

l'assemblée, l'ordre du jour de l'assemblée, les propositions soumises à l'assemblée, ainsi que pour chaque proposition, trois cases autorisant l'actionnaire à voter en faveur, contre, ou à s'abstenir de voter en cochant la case appropriée.

10.7 Les formulaires de vote qui, pour une résolution proposée, ne font pas apparaître (i) un vote en faveur, (ii) un vote contre la résolution proposée ou (iii) une abstention sont nuls en ce qui concerne cette résolution. La Société doit seulement prendre en compte les formulaires de vote reçus avant la tenue de l'assemblée générale des actionnaires à laquelle ils se rapportent.

10.8 Le conseil d'administration peut déterminer des conditions supplémentaires à remplir par les actionnaires afin de pouvoir participer aux assemblées générales des actionnaires.

Article 11 Quorum, majorité et vote

11.1 Chaque action donne droit à une voix en assemblée générale d'actionnaires.

11.2 Le conseil d'administration peut suspendre les droits de vote de tout actionnaire qui ne remplit pas ses obligations telles que décrites par les statuts ou toute autre convention à laquelle cet actionnaire est partie.

11.3 Un actionnaire peut décider, à titre personnel, de ne pas exercer, temporairement ou de façon permanente, tout ou partie de ses droits de vote. Une telle renonciation lie l'associé renonçant et s'impose à la Société dès sa notification à cette dernière.

11.4 Si les droits de vote d'un ou de plusieurs actionnaires sont suspendus conformément à l'article 11.2 ou si un ou plusieurs actionnaires ont renoncé à leurs droits de vote conformément à l'article 11.3, ces actionnaires peuvent participer à toute assemblée de la Société, toutefois les actions qu'ils détiennent ne seront pas comptabilisées pour la détermination des conditions de quorum et de majorité à respecter durant les assemblées générales de la Société.

11.5 Sauf dispositions contraires de la LSC ou des statuts, les décisions prises en assemblées générales d'actionnaires dûment convoquées ne requièrent aucune condition de quorum et sont adoptées à la majorité simple des votes valablement exprimés quelle que soit la portion du capital social représentée. Les abstentions et les votes blancs ou nuls ne sont pas pris en compte.

Article 12 Modification des statuts

12.1 Sauf disposition contraire des présents statuts ou de la LSC, les présents statuts peuvent être modifiés à la majorité des deux-tiers des voix des actionnaires valablement exprimées lors d'une assemblée générale des actionnaires à laquelle plus de la moitié du capital social de la Société est présente ou représentée. Si le quorum

n'est pas atteint à une assemblée, une seconde assemblée pourra être convoquée dans les conditions prévues à l'article 9.3 qui pourra alors délibérer quel que soit le quorum et au cours de laquelle les décisions seront adoptées à la majorité des deux-tiers des voix valablement exprimées. Les abstentions et les votes blancs ou nuls ne sont pas pris en compte.

12.2 Si les droits de vote d'un ou plusieurs actionnaires sont suspendus conformément à l'article 11.2 ou si un ou plusieurs actionnaires ont renoncé à leurs droits de vote conformément à l'article 11.3, les stipulations de l'article 11.4 des statuts s'appliquent mutatis mutandis.

Article 13 Prorogation des assemblées générales des actionnaires

Dans les conditions prévues par la LSC, le conseil d'administration peut, proroger séance tenante une assemblée générale à quatre (4) semaines. Le conseil d'administration peut prendre une telle décision à la demande d'un ou de plusieurs actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social de la Société. Dans l'hypothèse d'une prorogation, toute décision déjà adoptée par l'assemblée générale des actionnaires sera annulée.

Article 14 Procès-verbal des assemblées générales d'actionnaires

14.1 Le bureau de toute assemblée générale des actionnaires doit dresser un procès-verbal de l'assemblée qui doit être signé par les membres du bureau de l'assemblée ainsi que par tout autre actionnaire à sa demande.

14.2 Toute copie ou extrait de ces procès-verbaux originaux, à produire dans le cadre de procédures judiciaires ou à remettre à tout tiers devra être certifié conforme à l'original par le notaire dépositaire de l'acte original dans l'hypothèse où l'assemblée aurait été retranscrite dans un acte authentique, ou devra être signé par le président du conseil d'administration, si un président a été nommé, ou par deux (2) membres du conseil d'administration.

D. ADMINISTRATION

Article 15 Composition et pouvoirs du conseil d'administration

15.1 La Société est gérée par un conseil d'administration composé d'au moins trois (3) membres.

15.2 Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société et pour prendre toute mesure nécessaire ou utile pour l'accomplissement de l'objet social de la Société, à l'exception des pouvoirs réservés par la LSC ou par les présents statuts à l'assemblée générale des actionnaires.

15.3 Le conseil d'administration pourra créer un ou plusieurs comités tels que des comités de risque, d'audit et exécutif. La composition et les pouvoirs de ce(s) comité(s), les conditions de la nomination, de la révocation, de la rémunération et de la

durée de mandat de ses membres, ainsi que ses/leurs règles de procédures seront déterminés par le conseil d'administration. Le conseil d'administration sera en charge de superviser les activités de ce (ces) comité(s).

Article 16 Gestion journalière

La gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en rapport avec une telle gestion journalière doit être déléguée à un ou plusieurs administrateurs, dirigeants ou autres agents, agissant individuellement ou conjointement. Leur nomination, leur révocation et leurs pouvoirs pourront être déterminés par une décision du conseil d'administration. Cette(ces) personne(s) peut(peuvent) être désignée(s) en tant que directeur général.

Article 17 Nomination, révocation et durée des mandats des administrateurs

17.1 Les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui détermine leur rémunération et la durée de leur mandat.

17.2 La durée du mandat d'un administrateur ne peut excéder six (6) ans. Les administrateurs peuvent faire l'objet de réélections successives.

17.3 Chaque administrateur est nommé à la majorité simple des voix valablement exprimées à une assemblée générale des actionnaires.

17.4 Tout administrateur pourra être révoqué de ses fonctions à tout moment avec ou sans motif par l'assemblée générale des actionnaires à la majorité simple des voix valablement exprimées.

17.5 Si une personne morale est nommée en tant qu'administrateur de la Société, cette personne morale doit désigner une personne physique en qualité de représentant permanent qui doit assurer cette fonction au nom et pour le compte de la personne morale. La personne morale peut révoquer son représentant permanent uniquement si elle nomme simultanément son successeur. Une personne physique peut uniquement être le représentant permanent d'un seul (1) administrateur de la Société et ne peut être lui-même simultanément administrateur de la Société.

Article 18 Vacance d'un poste d'administrateur

18.1 Dans l'hypothèse où un poste d'administrateur deviendrait vacant suite au décès, à l'incapacité juridique, à la faillite, à la démission ou autre, cette vacance pourra être comblée à titre temporaire et pour une durée ne pouvant excéder le mandat initial de l'administrateur qui fait l'objet d'un remplacement par les administrateurs restants jusqu'à ce que la prochaine assemblée générale d'actionnaires, appelée à statuer sur la nomination permanente d'un nouvel administrateur en conformité avec les dispositions légales applicables.

18.2 Si à la suite de l'un des événements ci-dessus, et seulement si dans ce

cas l'ensemble des actions émises par la Société sont tenues par un actionnaire unique, le nombre d'administrateurs de la Société est réduit à seulement un (1) administrateur, alors la Société peut de manière exceptionnelle être administrée dans ces cas par un administrateur unique jusqu'à la nomination de nouveaux administrateurs. Dans cette hypothèse, le cas échéant et lorsque l'expression « administrateur unique » n'est pas mentionnée expressément dans les présents statuts, une référence au « conseil d'administration » utilisée dans les présents statuts devra être entendue comme une référence à l'« administrateur unique ».

18.3 Dans l'hypothèse où la vacance surviendrait alors que la Société est gérée que par un administrateur unique, cette vacance devra être comblée sans délai par l'assemblée générale des actionnaires.

Article 19 Convocation aux conseils d'administration

19.1 Le conseil d'administration se réunit à la demande du président, si un président a été nommé. Les réunions du conseil d'administration doivent être tenues au siège social de la Société sauf indication contraire dans la convocation.

19.2 Une convocation écrite à toute réunion du conseil d'administration doit être adressée aux administrateurs au minimum vingt-quatre (24) heures à l'avance par rapport à l'heure fixée dans la convocation, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature et les motifs d'une telle urgence seront mentionnés dans la convocation. Une telle convocation peut être omise en cas d'accord écrit de chaque administrateur, par télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Une copie d'un tel document signé constituera une preuve suffisante d'un tel accord. Aucune convocation préalable ne sera exigée pour un conseil d'administration dont le lieu et l'heure auront été déterminés par une décision adoptée lors d'un précédent conseil d'administration, communiquée à tous les membres du conseil d'administration.

19.3 Aucune convocation préalable ne sera requise dans l'hypothèse où tous les membres du conseil d'administration seront présents ou représentés à un conseil d'administration et renonceraient aux formalités de convocation ou dans l'hypothèse de décisions écrites et approuvées par tous les membres du conseil d'administration.

Article 20 Conduite des réunions du conseil d'administration

20.1 Le conseil d'administration peut élire un président parmi ses membres. Il peut également désigner un secrétaire, qui peut ne pas être un administrateur et qui sera chargé de tenir les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration.

20.2 Le président, si un président a été nommé, préside toutes les réunions du conseil d'administration, mais, en son absence, le conseil d'administration peut nommer provisoirement un autre administrateur en qualité de président temporaire par un vote à la majorité des administrateurs présents ou représentés à la réunion.

20.3 Tout administrateur peut se faire représenter à chaque réunion du conseil d'administration en désignant tout autre membre du conseil d'administration comme son mandataire par écrit, ou par télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication, une copie du mandat en constituant une preuve suffisante. Un administrateur peut représenter un ou plusieurs administrateurs, mais non la totalité des membres du conseil d'administration.

20.4 Les réunions du conseil d'administration peuvent également se tenir par conférence téléphonique, visioconférence ou par tout autre moyen de communication permettant à toutes les personnes y participant de s'entendre mutuellement sans discontinuité, garantissant une participation effective à cette réunion. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une participation en personne.

20.5 Le conseil d'administration ne peut délibérer ou statuer valablement que si au moins la majorité des administrateurs est présente ou représentée à une réunion du conseil d'administration.

20.6 Les décisions sont adoptées à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés. En cas de partage des voix, le président, si un président a été nommé, n'a pas de voix prépondérante.

20.7 Le conseil d'administration peut, à l'unanimité, prendre des décisions par résolution circulaire en exprimant son approbation par écrit, par télécopie, par courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Chaque administrateur peut exprimer son consentement séparément, l'ensemble des consentements attestant de l'adoption des décisions. La date de ces décisions sera la date de la dernière signature.

Article 21 Conflit d'intérêts

21.1 Sauf dispositions contraires de la LSC, tout administrateur qui a, directement ou indirectement, un intérêt de nature patrimoniale opposé à celui de la Société à l'occasion d'une opération relevant du conseil d'administration est tenu d'en prévenir le conseil d'administration et de faire mentionner cette déclaration dans le procès-verbal de la séance. L'administrateur concerné ne peut prendre part ni aux discussions relatives à cette opération, ni au vote y afférent. Ce conflit d'intérêts doit également faire l'objet d'un rapport aux actionnaires, lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires, et avant toute prise de décision de l'assemblée générale des actionnaires sur tout autre point à l'ordre du jour.

21.2 Lorsqu'en raison d'un conflit d'intérêts, le nombre d'administrateurs requis afin de délibérer valablement n'est pas atteint, le conseil d'administration peut décider de déferer la décision sur ce point spécifique à l'assemblée générale des actionnaires.

21.3 Les règles régissant le conflit d'intérêts ne s'appliquent pas lorsque la

décision du conseil d'administration se rapporte à des opérations courantes, conclues dans des conditions normales.

21.4 Les articles 21.1 à 21.3. de ces statuts, s'appliquent au(x) délégué(s) à la gestion journalière, à l'exception du cas où un (1) délégué à la gestion journalière unique a été désigné et que celui-ci a un intérêt opposé à celui de la Société, la décision visée doit être prise par le conseil d'administration.

Article 22 Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration

22.1 Les procès-verbaux de toutes les réunions du conseil d'administration seront signés par le président du conseil d'administration, si un président a été nommé, ou en son absence, par le président temporaire, ou par deux (2) administrateurs.

22.2 Les copies ou extraits de ces procès-verbaux qui pourront être produits en justice ou dans tout autre contexte seront signés par le président du conseil d'administration, si un président a été nommé, ou par deux (2) administrateurs.

Article 23 Rapports avec les tiers

23.1 La Société est valablement engagée vis-à-vis des tiers en toutes circonstances (i) par la signature conjointe de deux (2) administrateurs dont au moins la signature du délégué à la gestion journalière si un délégué à la gestion journalière a été nommé, ou (ii) par la signature conjointe ou la signature unique de toutes les personnes auxquelles un tel pouvoir aura été délégué par le conseil d'administration dans les limites de cette délégation.

23.2 Dans les limites de la gestion journalière, la Société est engagée à l'égard des tiers par la signature de toutes les personnes auxquelles un tel pouvoir aura été délégué par le conseil d'administration, agissant individuellement ou conjointement dans les limites de cette délégation.

E. AUDIT ET SURVEILLANCE DE LA SOCIETE

Article 24 Réviseur(s) d'entreprises agréé(s)

24.1 Les opérations de la Société seront surveillées par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés. L'assemblée générale des actionnaires désigne les réviseurs d'entreprises agréés et détermine la durée de leurs fonctions, qui ne pourra excéder six (6) ans.

24.2 Le réviseur d'entreprises agréé ne pourra être révoqué par l'assemblée générale des actionnaires que pour juste motif ou avec son accord.

F. EXERCICE SOCIAL – COMPTES ANNUELS – AFFECTATION DES BENEFICES – ACOMPTES SUR DIVIDENDES

Article 25 Exercice social

L'exercice social de la Société commence le premier décembre de chaque année et se termine le trente novembre de l'année suivante.

Article 26 Comptes annuels - Affectation des bénéfices

26.1 Au terme de chaque exercice social, les comptes sont clôturés et le conseil d'administration dresse un inventaire de l'actif et du passif de la Société, le bilan et le compte de profits et pertes conformément à la loi.

26.2 Sur les bénéfices annuels nets de la Société, cinq pour cent (5%) au moins seront affectés à la réserve légale. Cette affectation cessera d'être obligatoire dès que et tant que le montant total de la réserve légale de la Société atteindra dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

26.3 Les sommes apportées à une réserve de la Société peuvent également être affectées à la réserve légale.

26.4 En cas de réduction du capital social, la réserve légale de la Société pourra être réduite en proportion afin qu'elle n'excède pas dix pour cent (10%) du capital social.

26.5 Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires décide de l'affectation du solde des bénéfices distribuables de la Société conformément à la LSC et aux présents statuts.

26.6 Les distributions aux actionnaires seront effectuées en proportion du nombre d'actions qu'ils détiennent dans la Société.

Article 27 Acomptes sur dividendes - Prime d'émission et primes assimilées

27.1 Le conseil d'administration peut procéder au paiement d'acomptes sur dividendes conformément aux dispositions de la LSC.

27.2 Toute prime d'émission, prime assimilée ou réserve distribuable peut être librement distribuée aux actionnaires conformément aux dispositions de la LSC et aux présents statuts.

G. LIQUIDATION

Article 28 Liquidation

28.1 En cas de dissolution de la Société conformément à l'article 3.2 des présents statuts, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs nommés par l'assemblée générale des actionnaires ayant décidé de cette dissolution et qui fixera les pouvoirs et émoluments de chacun des liquidateurs. Sauf dispositions contraires, les liquidateurs disposeront des pouvoirs les plus étendus pour la réalisation de l'actif et du passif de la Société.

28.2 Le surplus résultant de la réalisation de l'actif et du passif sera distribué entre les actionnaires au prorata de leur participation.

H. DISPOSITION FINALE - LOI APPLICABLE

Article 29 Loi applicable

Tout ce qui n'est pas régi par les présents statuts sera déterminé en conformité

avec la LSC et la LSA.

**POUR STATUTS COORDONNES,
délivrés à la demande de la Société.**

Mondorf-les-Bains, le 13 février 2018.

AEL Merger Accounts, AESA Merger Accounts and AESA Post-Merger Accounts

	AEL Merger Accounts	AESA Merger Accounts	AESA Post-Merger Accounts
	£m	£m	£m
Assets			
Intangibles	3		3
Investment in group undertakings	27		27
Property and equipment	20		20
Financial investments and cash	6,647	5	6,652
Insurance contracts:			
Reinsurance assets	879		879
Deferred acquisition costs	153		153
Insurance receivables	749		749
Other prepayments and accrued income	308		308
Total assets	8,785	5	8,790
Total equity	2,530	5	2,535 *
Liabilities			
Insurance liabilities	5,432		5,432
Other provisions	161		161
Insurance payables	181		181
Other liabilities	481		481
Total liabilities	6,255	0	6,255

Notes:

These are unaudited pro forma projected balance sheets.

The AEL Merger Accounts, AESA Merger Accounts and AESA Post-Merger Accounts, and other capitalised terms used in this Schedule, are defined in Schedule 1 of this Merger Agreement.

The AEL annual accounts and management accounts are prepared under IFRS and the AEL Merger Accounts have also been prepared under IFRS. The Consideration Shares will be issued by AESA in exchange for the assets and liabilities of the European Business with reference to their provisional carrying values under IFRS. The assets and liabilities will then be converted to Luxembourg GAAP by AESA.

The AESA management accounts are prepared under Luxembourg GAAP. However, as the accounts only contain cash and equity, the accounting treatment is the same under Luxembourg GAAP and IFRS in this instance.

The AESA Post-Merger Accounts are shown under IFRS and will be converted to Luxembourg GAAP by AESA immediately after the transaction.

* The equity position in the AEL Merger Accounts is shown to the nearest £m above. In "A" of Schedule 5, the value to the nearest £ being £2,530,369,294 is provided for the calculation of the Share Exchange Ratio. Similarly, the AESA Merger Accounts are shown to the nearest £m. In "B" of Schedule 5, the value to the nearest £ being £4,675,000 is provided for the calculation of the Share Exchange Ratio.

Comptes d'AEL pour la Fusion, Comptes d'AESA pour la Fusion et Comptes d'AESA d'après-Fusion

	Comptes d'AEL pour la Fusion	Comptes d'AESA pour la Fusion	Comptes d'AESA d'après-Fusion
	En millions de GBP	En millions de GBP	En millions de GBP
Actifs			
Actifs immatériels	3		3
Participations dans des entreprises du groupe	27		27
Immobilisations corporelles	20		20
Investissements financiers et trésorerie	6 647	5	6 652
Contrats d'assurance :			
Actifs de réassurance	879		879
Frais d'acquisition reportés	153		153
Créances d'assurance	749		749
Autres comptes de régularisation	308		308
Total actifs	8 785	5	8 790
Total capitaux propres	2 530	5	2 535 *
Passifs			
Engagements d'assurance	5 432		5 432
Autres provisions	161		161
Sommes d'assurance à verser	181		181
Autres passifs	481		481
Total passifs	6 255	0	6 255

Commentaires :

Il s'agit de projections de bilans pro forma non-audités.

Les termes Comptes d'AEL pour la Fusion, Comptes d'AESA pour la Fusion et Comptes d'AESA d'après-Fusion, ainsi que les autres termes définis dans cette Annexe, sont définis à l'Annexe 1 du Traité de Fusion.

Les comptes annuels et les comptes de gestion d'AEL sont préparés en normes IFRS et les Comptes d'AEL pour la Fusion ont également été préparés en normes IFRS. Les Actions de Contrepartie seront émises par AESA en échange des éléments d'actif et de passif de l'Activité Européenne à leur valeur comptable provisionnelle en normes IFRS. Les éléments d'actif et de passif seront ensuite convertis par AESA conformément aux principes comptables généralement reconnus (GAAP) au Luxembourg.

Les comptes de gestion d'AESA ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus (GAAP) au Luxembourg. Toutefois étant donné que les comptes ne contiennent que de la trésorerie et des capitaux propres, le traitement comptable dans ce cas est le même que ce soit conformément aux principes comptables généralement reconnus (GAAP) au Luxembourg ou en normes IFRS.

Les Comptes d'AESA d'après-Fusion sont établis en normes IFRS et seront convertis par AESA conformément aux principes comptables généralement reconnus (GAAP) au Luxembourg immédiatement après l'opération.

* Le montant des capitaux propres dans les Comptes d'AEL pour la Fusion est arrondi au million de GBP immédiatement supérieur. A l'élément « A » de l'Annexe 5 la valeur arrondie au million de GBP le plus proche, c'est-à-dire 2 530 369 294 GBP, est donnée pour le calcul du Rapport d'Echange des Actions. De même, les Comptes d'AESA pour la Fusion sont arrondis au million de GBP le plus proche. A l'élément « B » de l'Annexe 5 la valeur arrondie au million de GBP le plus proche, c'est-à-dire 4 675 000 GBP, est donnée pour le calcul du Rapport d'Echange des Actions.

ANNEXE 4 / SCHEDULE 4

**LISTE DES ENGAGEMENTS HORS BILAN D'AEL AU 30 NOVEMBRE 2017 / LIST OF AEL'S OFF-BALANCE SHEET
COMMITMENTS AS AT 30 NOVEMBER 2017**

Engagements reçus / Commitments received	£'000'000
Titres de programmes multinationaux et de financement du risque de captives de réassurance / Multinational and risk finance programme securities from captive reinsurers	134
Autres titres de programmes multinationaux et de financement du risque / Other multinational and risk finance programme securities	100
TOTAL DES ENGAGEMENTS REÇUS / TOTAL COMMITMENTS RECEIVED	234
Engagements donnés / Commitments given	£'000'000
Sûretés consenties (hypothèques et nantissements) / Securities granted (mortgages and pledges)	18
TOTAL DES ENGAGEMENTS CONSENTIS / TOTAL COMMITMENTS GIVEN	18

Le tableau ci-dessus est basé sur les données au 30 novembre 2017, prenant en compte l'expiration d'instruments.

Les engagements sont montrés en GBP arrondis au million le plus proche et utilisant le taux de change de fin de mois au 30 novembre 2017.

The above table is based on data as at 30 November 2017, taking into account the expiration of instruments.

The commitments have been shown in GBP rounded to the nearest million and the 30 November 2017 month-end exchange rate has been used.

ANNEXE 5 / SCHEDULE 5

MODALITÉS DE DÉTERMINATION DU RAPPORT D'ÉCHANGE / METHOD FOR THE DETERMINATION OF THE SHARE EXCHANGE RATIO

Le nombre d'actions ordinaires d'AESA à attribuer et à émettre en tant qu'Actions de Contrepartie sera calculé comme suit immédiatement avant la Réalisation de la Fusion :

$$[(A/B) \times C = D]$$

avec :

A = la valeur comptable projetée de l'Activité Européenne à un moment précédant immédiatement la Réalisation de la Fusion, basée sur les Comptes d'AEL pour la Fusion, soit 2 530 369 294 GBP ;

B = la valeur comptable projetée d'AESA à un moment précédant immédiatement la Réalisation de la Fusion, basée sur les Comptes d'AESA pour la Fusion, à soit 4 675 000 GBP ;

C = le nombre d'actions ordinaires d'AESA en circulation immédiatement avant la Réalisation de la Fusion ; et

D = le nombre total d'Actions de Contrepartie à attribuer et à émettre par AESA à AHEL, en tant qu'actionnaire unique d'AEL.

Le nombre total d'Actions de Contrepartie sera un nombre entier, arrondi au nombre entier immédiatement inférieur.

D'après la formule ci-dessus, le **Rapport d'Echange des Actions** (soit le nombre d'actions ordinaires d'AESA à émettre en tant qu'Actions de Contrepartie, divisé par le nombre d'actions ordinaires d'AEL en circulation immédiatement avant la Réalisation de la Fusion) sera calculé comme suit immédiatement avant la Réalisation de la Fusion :

$$[D/E]$$

avec :

D = comme ci-dessus ; et

E = le nombre d'actions d'AEL en circulation immédiatement avant la Réalisation de la Fusion.

The number of ordinary shares in AESA to be allotted and issued as Consideration Shares shall be calculated as follows immediately prior to Merger Completion:

$$[(A/B) \times C = D]$$

where:

A = the projected book value of the European Business immediately prior to Merger Completion, based on the AEL Merger Accounts, being £2,530,369,294;

B = the projected book value of AESA immediately prior to Merger Completion, based on the AESA Merger Accounts, being £4,675,000;

C = the number of ordinary shares of AESA in issue immediately prior to Merger Completion; and

D = the total number of Consideration Shares to be allotted and issued by AESA to AHEL, as the sole member of AEL.

The total number of Consideration Shares shall be a whole number, rounded down to the nearest whole share.

Based on the formula above, the **Share Exchange Ratio** (ie the number of ordinary shares of AESA to be issued as Consideration Shares divided by the number of ordinary shares of AEL in issue immediately prior to Merger Completion) shall be calculated as follows immediately prior to Merger Completion:

$$[D/E]$$

where:

D = as set out above; and

E = the number of shares in AEL in issue immediately prior to Merger Completion.

**IN THE HIGH COURT OF JUSTICE
BUSINESS AND PROPERTY COURTS OF ENGLAND AND WALES
COMPANIES COURT (ChD)**

**IN THE MATTER OF
AIG EUROPE LIMITED
AND
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP UK LIMITED
AND
AIG EUROPE SA
AND
IN THE MATTER OF
THE FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000**

SCHEME
**for the transfer of insurance business and related assets and liabilities from AIG Europe
Limited to**
American International Group UK Limited and AIG Europe SA
in accordance with Part VII of the Financial Services and Markets Act 2000

CONTENTS

CLAUSE	PAGE
PREAMBLE.....	2
SECTION 1 – DEFINITIONS AND INTERPRETATION.....	3
1. Interpretation	3
SECTION 2 – INTRODUCTION	14
2. Introduction	14
SECTION 3 – TRANSFER.....	16
PART A – UK TRANSFER.....	16
3. Transfer of the Transferring UK Business	16
4. Continuity of Proceedings	18
5. Premiums and Mandates	19
6. Rights and Obligations under Transferring UK Insurance Policies	20
7. Indemnities	20
PART B – EUROPEAN TRANSFER	21
8. Transfer of the Transferring European Business.....	21
9. Continuity of Proceedings	23
10. Premiums and Mandates	25
11. Rights and Obligations under Transferring European Insurance Policies.....	25
12. Indemnities	26
SECTION 4 – COMMON PROVISIONS FOR THE SCHEME.....	26
13. Wrong Pockets and Declaration of Trust	26
14. Allocation of Transferring Insurance Policies and Transferring Assets.....	27
15. The Completion Date	27
16. Amendments or Additions to this Scheme	28
17. Costs and Expenses	29
18. Successor and Assigns.....	29
19. VAT and Tax.....	30
20. Third Parties	30
21. Evidence of Transfer	31
22. Governing Law.....	31

PREAMBLE

Background

- A. On 23 June 2016, the UK voted to leave the EU (*Brexit*). The exit process has since been triggered by the invoking of Article 50 of the Lisbon Treaty on 29 March 2017, and the UK is scheduled to leave the EU on 29 March 2019.
- B. When the UK leaves the EU, it is currently anticipated that UK-incorporated insurers will (subject to the provisions of any exit deal or transitional arrangements implemented between the EU and the UK) lose, amongst other things, their current “passporting” rights to sell policies under the freedom of services, and to establish branches under the freedom of establishment, in:
 - i. the rest of the EEA (for the avoidance of doubt, excluding the UK); and
 - ii. Switzerland, which is not part of the EEA but is linked to the European Single Market via bilateral treaties with the EU that offer EEA incorporated insurers the right to exercise freedom of establishment but not freedom of services within Switzerland,(together, the *European Zone*) under the supervision of a single prudential regulator.
- C. These “passporting” rights are central to the AIG Group’s corporate structure and the way it currently carries out its business in the European Zone.
- D. The AIG Group has decided to change its corporate structure in order to protect its business in the circumstances where there is no exit deal between the EU and the UK which sufficiently and enduringly preserves its “passporting” rights such that the AIG Group’s current structure can be maintained post-Brexit. The AIG Group wants to ensure that it can continue to service its existing business and continue to write new business across the European Zone post-Brexit.
- E. Following the decision of the UK to initiate the process for leaving the EU, the Transferor intends to transfer: (a) its UK related business (being the Transferring UK Business) to the UK Transferee under Part A of Section 3 of this Scheme; and subsequently (b) the remainder of its business, being the Transferring European Business, to the European Transferee pursuant to and in accordance with the terms of the Merger and in accordance with the terms of Part B of Section 3 of this Scheme.
- F. In addition, to the extent any assets and liabilities (if any) are not the subject of this Scheme, the Transferor will transfer such assets and liabilities to the European Transferee under the Merger, so that the entirety of the business of the Transferor, other than the Transferring UK Business, will be transferred to the European Transferee under the Merger.

SECTION 1 – DEFINITIONS AND INTERPRETATION

1. INTERPRETATION

1.1 Definitions

In this Scheme the following expressions bear the meanings respectively set opposite them:

AIG Group means American International Group, Inc. and its subsidiaries from time to time, including the Transferor and the Transferees;

Affiliates means, in relation to any entity, any subsidiary or parent company of the entity and any subsidiary of any such parent company, in each case from time to time;

AHEL means AIG Holdings Europe Limited, a private company limited by shares incorporated under the laws of England and Wales, having its registered office located at The AIG Building, 58 Fenchurch Street, London EC3M 4AB, United Kingdom, registered under company number 09976229;

AIGIH means AIG International Holdings GmbH, a company incorporated under Swiss law, having its registered office located at Dammstrasse 19, 6300 Zug, Switzerland registered under company number CHE-483.018.956;

Applicable Privacy Laws means all applicable data protection laws, rules and regulations, including Directive 95/46/EC of 24 October 1995 on the protection of individuals with regard to the processing of personal data and on the free movement of such data, as amended or replaced from time to time (including by the General Data Protection Regulation), and any applicable national laws, rules and regulations implementing the foregoing;

Authorised Person has the meaning set out in the Regulatory Handbook;

Board means, in relation to a company, the board of directors from time to time of that company;

CBM Regulations means the regulations (ie the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (SI 2007/2974) as amended and articles 1020-1 *seq.* of the Luxembourg Commercial Code of 10 August 1915 as amended (*Loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales*)) which implement into English and Luxembourg law respectively Directive 2005/56/EC of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies, which Directive was repealed and codified with effect from 20 July 2017 by Directive (EU) 2017/1132 of 14 June 2017 relating to certain aspects of company law (codification);

Completion Date means the time and date on which this Scheme shall become effective in relation to the UK Transfer and the European Transfer respectively in accordance with paragraph 15;

Court means the High Court of Justice in England and Wales;

EEA means the European Economic Area as constituted by the Agreement on the European Economic Area (94/1/ECSC, EC), as amended from time to time;

Encumbrance means any mortgage, charge, pledge, security, lien, option, restriction, right of first refusal, right of pre-emption, third party right or interest, any other encumbrance or security interest of any kind and any other type of preferential arrangement (including title, transfer and retention arrangements) having a similar effect;

EU means the European Union;

European Transfer has the meaning given to that term in paragraph 2.3(c);

European Transferee means AIG Europe SA, a *société anonyme* incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office located at 10B, rue des Mérovingiens, L-8070 Bertrange, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under registration number B 218806;

European Zone has the meaning given to that term in paragraph B of the preamble;

FCA means the United Kingdom's Financial Conduct Authority and its successors from time to time;

FCA Handbook means the handbook of rules and guidance issued by the FCA from time to time pursuant to FSMA;

FSMA means the Financial Services and Markets Act 2000;

General Data Protection Regulation means:

- (a) Regulation (EU) 2016/679 of 27 April 2016 on the protection of natural persons with regard to the processing of personal data and on the free movement of such data, and repealing Directive 95/46/EC (General Data Protection Regulation); and
- (b) laws implementing Regulation 2016/679;

Intellectual Property Rights means:

- (a) patents, utility models and rights in inventions;
- (b) rights in each of know-how, confidential information and trade secrets;
- (c) trade marks, service marks, rights in logos, trade names, rights in each of get-up and trade dress, rights to sue for passing off (including trade mark-related goodwill), rights to sue for unfair competition and domain names;
- (d) copyright, moral rights, database rights, rights in designs and semiconductor topography rights;
- (e) any other intellectual property rights; and
- (f) all rights or forms of protection, subsisting now or in the future, having equivalent or similar effect to the rights referred to in paragraphs (a) to (d) above,

in each case: (i) anywhere in the world; (ii) whether unregistered or registered (including all applications, rights to apply and rights to claim priority); and (iii) including all divisionals, continuations, continuations-in-part, reissues, extensions, re-examinations and renewals, and references in this Scheme to *registered* Intellectual Property Rights include Intellectual Property Rights for which an application for registration has been made;

Jersey means the Bailiwick of Jersey, a crown dependency of the United Kingdom;

Jersey Completion Date means 00:01 GMT on 1 December 2018, being the time and date on which the Jersey Scheme will become effective in accordance with its terms in relation to the Jersey Policies (or such other time and date as the Transferor and the Transferees, acting by their respective boards, may agree in writing);

Jersey Policy means that part of a Transferring Insurance Policy which was effected or carried out as part of insurance business carried on in, or from within, Jersey and in respect of which any liability remains unsatisfied or outstanding at the Completion Date and which the Royal Court of Jersey has jurisdiction to transfer pursuant to the Insurance Business (Jersey) Law 1996;

Jersey Scheme means the scheme for the transfer of the Jersey Policies under the Insurance Business (Jersey) Law 1996;

Long Stop Date means 22:59 GMT on 29 March 2019 or such later time and date, if any, as each of the Transferor and the Transferees may agree and the Court may approve;

Merger means the planned cross-border merger by absorption of the Transferor by the European Transferee pursuant to the CBM Regulations, in accordance with the draft terms of merger entered into by the Transferor and the European Transferee, of which the transfer of the Transferring European Business forms a part, and which is conditional, *inter alia*, upon the effectiveness of the Order;

Order means an order made by the Court pursuant to section 111 of FSMA sanctioning this Scheme and any order (including, without limitation, any subsequent order) in relation to this Scheme made by the Court pursuant to section 112 of FSMA;

Part VII Transfer means the transfer of the Transferring Business, as sanctioned by the Court pursuant to the Order, and, in the case of the Transferring European Business, which shall be effected pursuant to the terms of the Merger;

Periodical Payment Orders means any Periodical Payment Orders to which the Transferor is a party and any other order of the court pursuant to section 2 of the Damages Act 1996 to which the Transferor is a party;

PRA means the United Kingdom's Prudential Regulation Authority and its successors from time to time;

PRA Rulebook means the rulebook of rules issued by the PRA from time to time pursuant to FSMA;

Proceedings includes any action or other legal or administrative proceedings or step (whether direct or indirect, by way of a claim, demand, legal proceedings, execution of judgment, arbitration, complaint or otherwise howsoever) including arbitration, mediation, adjudication, any other dispute resolution procedure (whether or not it involves submission to any court), any judicial, quasi-judicial, administrative or regulatory review or process or any complaint or claim to any ombudsman, including the UK Financial Ombudsman Service, or other proceedings for the resolution of a dispute or claim, in each case whether current, future, pending, threatened or otherwise or any other claims or complaints which may be brought in the future including those not yet in contemplation;

Principal VAT Directive means Directive 2006/112/EC of 28 November 2006 on the common system of value added tax;

Regulatory Handbook means the PRA Rulebook and the FCA Handbook taken together;

Regulatory Requirement means all applicable laws, statutes, regulations, rules, orders, directives, requirements, guidance, standards, guidelines, supervisory statements and industry codes of practice in each case having legal effect stipulated by any legal, governmental or regulatory body with powers of direction over the relevant entity, including the rules of any stock exchange or listing authority, in each case existing and in force from time to time, where relevant in the context;

Scheme means this Scheme in its original form or with or subject to any modification, addition or condition which may be approved or imposed in accordance with Part VII of, and Schedule 12 to, FSMA;

Security Arrangements include:

- (a) agreements of indemnity and/or guarantees pursuant to which the Transferor is indemnified in connection with reinsurance liabilities, surety bonds or other liabilities or commitments;
- (b) collateral agreements pursuant to which cash, letters of credit or other assets are deposited with the Transferor to secure the payment of reinsurance liabilities, liabilities in connection with the issuance of surety bonds or other liabilities or commitments; and/or
- (c) arrangements having equivalent or similar effect to the arrangements referred to in paragraphs (a) to (b) above;

Tax or Taxation includes, without limitation (a) taxes on gross or net income, profits and gains, and (b) all other taxes, levies, duties, imposts, charges and withholdings of any nature, including any excise, property, value added, sales, use, occupation, transfer, franchise and payroll taxes and any national insurance or social security contributions, and any payment whatsoever which the relevant person may be or become bound to make to any person as a result of the discharge by that person of any tax which the relevant person has failed to discharge, together with all penalties, charges and interest relating to any of the foregoing or to any late or incorrect return in respect of any of them, and regardless of whether such taxes, levies, duties,

imposts, charges, withholdings, penalties and interest are chargeable directly or primarily against or attributable directly or primarily to the relevant person or any other person and of whether any amount in respect of them is recoverable from any other person;

Transferee Group means the European Transferee or the UK Transferee (as applicable) and any subsidiaries, subsidiary undertakings or associated undertakings of the European Transferee or of the UK Transferee (as applicable), any holding companies of the European Transferee or of the UK Transferee (as applicable), and any subsidiaries, subsidiary undertakings or associated undertakings of such holding companies from time to time as each is defined in the Companies Act 2006, and **European Transferee Group** and **UK Transferee Group** shall be construed accordingly;

Transferee means:

- (a) in relation to the UK Transfer, the UK Transferee; and
- (b) in relation to the European Transfer, the European Transferee,

as the context requires, and **Transferees** and **relevant Transferee** shall be construed accordingly;

Transferor means AIG Europe Limited, a private company limited by shares incorporated under the laws of England and Wales, having its registered office located at The AIG Building, 58 Fenchurch Street, London EC3M 4AB, United Kingdom, registered under company number 01486260;

Transferor Group means the Transferor and any subsidiaries, subsidiary undertakings or associated undertakings of the Transferor, any holding companies of the Transferor, and any subsidiaries, subsidiary undertakings or associated undertakings of such holding companies from time to time as each is defined in the Companies Act 2006;

Transferring Assets means the Transferring European Assets and the Transferring UK Assets;

Transferring Business means the Transferring European Business and the Transferring UK Business;

Transferring European Assets means all assets, rights and benefits of the Transferor as at the Completion Date, excluding the Transferring UK Assets, but including all of the following whatsoever and wheresoever situated:

- (a) the assets matching the technical reserves, balance sheet liabilities and shareholders' funds of the Transferring European Business (including, for the avoidance of doubt, trade debtors and investments relating to the Transferring European Business);
- (b) the rights, benefits and powers of the Transferor under or by virtue of the Transferring European Insurance Policies;

- (c) the rights, benefits and powers of the Transferor under or by virtue of the Transferring European Outwards Reinsurance;
- (d) the rights, benefits and powers of the Transferor under or by virtue of the Transferring European Security Arrangements;
- (e) the rights, benefits and powers of the Transferor under or by virtue of the Transferring European Business Contracts;
- (f) the rights of the Transferor to a refund or recovery of Taxation or any other Tax asset relating to the Transferring European Business;
- (g) the Transferring European Records and all rights, title and interest of the Transferor in the Transferring European Records;
- (h) the Transferring European Properties and all rights, title and interest of the Transferor in the Transferring European Properties;
- (i) the Transferring European Subsidiaries and all rights, title and interest of the Transferor in the Transferring European Subsidiaries;
- (j) the Transferring European IPR and all rights, title and interest of the Transferor in the Transferring European IPR; and
- (k) the Transferring European IT and all rights, title and interest of the Transferor in the Transferring European IT;

Transferring European Business means the insurance business of the Transferor to be transferred to the European Transferee under the Merger and in accordance with the terms of this Scheme comprising all the business of the Transferor, other than the Transferring UK Business, but including, for the avoidance of doubt, the Transferring European Insurance Policies, Transferring European Assets, Transferring European Liabilities and Transferring European Employees;

Transferring European Business Contracts means that part of any contracts, service agreements, broker agreements, intermediary agreements, engagements, licences, guarantees and other commitments to which the Transferor is a party at the Completion Date and which relate to the Transferring European Business but excluding, for the avoidance of doubt, the Transferring European Insurance Policies, Transferring European Outwards Reinsurance and Transferring UK Business Contracts;

Transferring European Employees means those employees who are wholly or mainly assigned to, and are therefore part of, the Transferring European Business, which for the avoidance of doubt shall be all those employees of the Transferor other than the Transferring UK Employees;

Transferring European Insurance Policies means that part of any (re)insurance policies underwritten or assumed by the Transferor in whole or in part or for the account of the Transferor as at the Completion Date in relation to the Transferring European Business (including any expired, surrendered, lapsed, matured or reinstated policies and any binders, slips and binding quotations and all supplements,

endorsements, notices, assignments, novations and riders thereto and all ancillary agreements in connection therewith), excluding, for the avoidance of doubt, the Transferring UK Insurance Policies;

Transferring European IPR means all of the Intellectual Property Rights of the Transferor, other than the Transferring UK IPR;

Transferring European IT means the information and communications technologies used by the Transferor in the Transferring European Business, including hardware, software, networks and associated documentation, other than the Transferring UK IT;

Transferring European Liabilities means all liabilities and commitments of any kind and description of the Transferor attributable to or in connection with the Transferring European Business (including any liability of the Transferor to Tax relating to the Transferring European Business), irrespective of whether they arise prior to or following the Completion Date;

Transferring European Outwards Reinsurance means that part of any contracts of reinsurance, together with any security arrangements or letter of credit facilities which have been arranged by the relevant reinsurer for the benefit of the Transferor to which the Transferor is a party, to the extent it covers any part of any of the Transferring European Insurance Policies;

Transferring European Properties means all of the freehold and leasehold interests of the Transferor in any real property, other than the Transferring UK Properties;

Transferring European Records means that part of any documents, files and other records, whether in physical or electronic form, relating to the Transferring European Business which are in the possession of, or under the control of, the Transferor or its third party service providers;

Transferring European Security Arrangements means all of the Security Arrangements of the Transferor, other than the Transferring UK Security Arrangements;

Transferring European Subsidiaries means all of the Transferor's interests in subsidiary companies, other than the Transferring UK Subsidiaries;

Transferring Insurance Policies means the Transferring European Insurance Policies and the Transferring UK Insurance Policies;

Transferring Liabilities means the Transferring European Liabilities and the Transferring UK Liabilities;

Transferring Outwards Reinsurance means the Transferring European Outwards Reinsurance and the Transferring UK Outwards Reinsurance;

Transferring UK Assets means all of the following whatsoever and wheresoever situated as at the Completion Date:

- (a) the assets matching the technical reserves, balance sheet liabilities and shareholders' funds of the Transferring UK Business (including, for the

avoidance of doubt, trade debtors and investments relating to the Transferring UK Business);

- (b) the rights, benefits and powers of the Transferor under or by virtue of the Transferring UK Insurance Policies;
- (c) the rights, benefits and powers of the Transferor under or by virtue of the Transferring UK Outwards Reinsurance;
- (d) the rights, benefits and powers of the Transferor under or by virtue of the Transferring UK Security Arrangements;
- (e) the rights, benefits and powers of the Transferor under or by virtue of the Transferring UK Business Contracts;
- (f) the rights of the Transferor to a refund or recovery of Taxation or any other Tax asset relating to the Transferring UK Business;
- (g) the Transferring UK Records and all rights, title and interest of the Transferor in the Transferring UK Records;
- (h) the Transferring UK Properties and all rights, title and interest of the Transferor in the Transferring UK Properties;
- (i) the Transferring UK Subsidiaries and all rights, title and interest of the Transferor in the Transferring UK Subsidiaries;
- (j) the Transferring UK IPR and all rights, title and interest of the Transferor in the Transferring UK IPR; and
- (k) the Transferring UK IT and all rights, title and interest of the Transferor in the Transferring UK IT;

Transferring UK Business means the insurance business of the Transferor to be transferred to the UK Transferee under this Scheme, comprising the Transferring UK Insurance Policies, Transferring UK Assets, Transferring UK Liabilities and Transferring UK Employees;

Transferring UK Business Contracts means that part of any contracts, service agreements, broker agreements, intermediary agreements, engagements, licences, guarantees and other commitments to which the Transferor is a party at the Completion Date and which relate to the Transferring UK Business, including:

- (a) the whole of the capital maintenance agreement entered into by American International Group, Inc. and Landmark Insurance Company Limited (now the Transferor) dated 1 November 1995 (as amended);
- (b) the whole of the irrevocable standby letter of credit no. 15/1325 issued by BNP Paribas London Branch in favour of the Transferor dated 5 November 2015;

- (c) the whole of the irrevocable standby letter of credit no. 779020461116-R issued by Standard Chartered Bank in favour of the Transferor dated 4 November 2015; and
- (d) the whole of the irrevocable standby letter of credit no. LG/MIS/NY-089511 issued by Sumitomo Mitsui Banking Corporation New York Branch dated 4 November 2015,

but excluding, for the avoidance of doubt, the Transferring UK Insurance Policies and the Transferring UK Outwards Reinsurance;

Transferring UK Employees means those employees who are wholly or mainly assigned to, and are therefore part of, the Transferring UK Business;

Transferring UK Insurance Policies means:

- (a) that part of insurance policies relating to UK risk issued by or on behalf of the Transferor;
- (b) that part of insurance policies relating to non-EEA risk issued by or on behalf of the Transferor; and
- (c) reinsurance policies issued by or on behalf of the Transferor,

in each case (i) other than where such (re)insurance policy has been issued by the Transferor through or on behalf of any of its branches in the European Zone, and (ii) where such (re)insurance policy (or part thereof) is underwritten or assumed by the Transferor in whole or in part or for the account of the Transferor as at the Completion Date (including any expired, surrendered, lapsed, matured or reinstated policies and any binders, slips and binding quotations and all supplements, endorsements, notices, assignments, novations and riders thereto and all ancillary agreements in connection therewith);

Transferring UK IPR means the Intellectual Property Rights of the Transferor which relate to the Transferring UK Business;

Transferring UK IT means information and communications technologies used by the Transferor in the Transferring UK Business, including hardware, software, networks and associated documentation;

Transferring UK Liabilities means all liabilities and commitments of any kind and description of the Transferor attributable to or in connection with the Transferring UK Business (including any liability of the Transferor to Tax relating to the Transferring UK Business), irrespective of whether they arise prior to or following the Completion Date;

Transferring UK Outwards Reinsurance means that part of any contracts of reinsurance, together with any security arrangements or letter of credit facilities which have been arranged by the relevant reinsurer for the benefit of the Transferor to which the Transferor is a party, to the extent it covers any part of any of the Transferring UK Insurance Policies;

Transferring UK Properties means the freehold and leasehold interests of the Transferor in any real property situated in the UK;

Transferring UK Records means that part of any documents, files and other records, whether in physical or electronic form, relating to the Transferring UK Business which are in the possession of, or under the control of, the Transferor or its third party service providers;

Transferring UK Security Arrangements means:

- (a) any Security Arrangements relating to any global fronting or risk finance programmes other than where such programme was produced by the Transferor through any of its branches in the European Zone; and
- (b) that part of any Security Arrangements relating to any Transferring UK Insurance Policies other than those under global fronting and risk finance programmes;

Transferring UK Subsidiaries means all of the Transferor's interest in AIG Europe (Services) Ltd, Privilege Holdings SARL, Privilege Southampton Holdings SARL, Habitus Holdings SARL and Privilege Cardiff Holdings SARL;

UK or **United Kingdom** means the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland;

UK Transfer has the meaning given to that term in paragraph 2.3(a);

UK Transferee means American International Group UK Limited, a private company limited by shares incorporated under the laws of England and Wales, having its registered office located at The AIG Building, 58 Fenchurch Street, London EC3M 4AB, United Kingdom, registered under company number 10737370; and

VAT means value added tax and any similar sales or turnover tax.

1.2 In this Scheme:

- (a) **assets** includes property, rights and powers of any description;
- (b) **liabilities** means all liabilities, duties and obligations of every description, whether deriving from contract, common law, statute or otherwise, whether present or future, actual or contingent, ascertained or unascertained or disputed and whether owed or incurred severally or jointly or as principal or surety and **liability** means any one of them;
- (c) **property** includes property, assets, rights (including contingent rights as to the repayment of Tax), benefits and powers of every description (whether present or future, actual or contingent) and, for the avoidance of doubt, includes investment management agreements, distribution agreements, service agreements and external and internal reinsurance agreements (where relevant) and includes property held on trust and any interest whatsoever in any of the foregoing;

- (d) *transfer* includes (as the context may require) *assign*, *assignment* or *assignment*, *dispose* or *disposal* or *convey* or *conveyance*;
- (e) any reference to the singular shall (where appropriate) include a reference to the plural and vice versa and any reference to the masculine shall include a reference to the feminine and neuter and vice versa (unless the context otherwise requires);
- (f) any reference to an enactment, a statutory provision or any subordinate legislation shall be deemed to include a reference to that enactment, statutory provision or subordinate legislation as amended, replaced or re-enacted from time to time and to any instrument or order made from time to time under such enactment, statutory provision or subordinate legislation;
- (g) any reference to any rules or regulations issued by the FCA or PRA shall be deemed to include a reference to such rules or regulations as amended or replaced from time to time;
- (h) references to *holding company* and *subsidiary* shall have the same meanings as in the Companies Act 2006;
- (i) references to *branch* or *branches* shall be to any permanent presence of the undertaking in question in an EEA state or Switzerland other than that in which it has its head office;
- (j) references to a *policy* and a *policyholder* shall have the meanings ascribed to them by the Financial Services and Markets Act 2000 (Meaning of Policy and Policyholder) Order 2001;
- (k) any references to paragraphs, Sections or Parts are to paragraphs, Sections or Parts of this Scheme (unless the context otherwise requires);
- (l) headings are inserted for convenience only and shall not affect the construction of this Scheme;
- (m) any reference to a person shall include a reference to any individual, company, firm, partnership, joint venture, association, organisation, trust or agency, whether or not having a separate legal personality;
- (n) if a period of time is specified from a given day or date or from the day or date of an actual event, it shall be calculated exclusive of that day or date;
- (o) any reference to writing shall include any modes of reproducing words in a legible and non-transitory form;
- (p) the expression “variation” or “varied” shall include any variation, supplement, deletion, replacement or termination, however effected;
- (q) any reference to “including” shall mean “including without limitation”; and
- (r) references to *agreement* or *contract* shall include any agreement or contract entered into as a deed.

SECTION 2 – INTRODUCTION

2. INTRODUCTION

Scheme

2.1 At the Completion Date of this Scheme:

- (a) each of the Transferor and the UK Transferee is an Authorised Person with permission, *inter alia*, under Part IV of FSMA to effect and carry on the insurance business of the same classes as the Transferring UK Insurance Policies; and
- (b) the European Transferee is authorised under Luxembourg law (in particular, the amended law of Luxembourg of 7 December 2015 on the insurance sector) to effect and carry on the insurance business of the same classes as the Transferring European Insurance Policies.

2.2 It is proposed that:

- (a) as regards the Transferor's assets and liabilities related to the Transferring UK Business:
 - (i) all of the Transferring UK Insurance Policies, Transferring UK Assets and Transferring UK Liabilities shall, in accordance with Part A of Section 3 of this Scheme, be transferred to the UK Transferee and that the Order be made accordingly for the sanction of this Scheme under section 111(1) of FSMA; and
 - (ii) by the Order referred to in paragraph 2.2(a)(i) provision be made for, among other matters, the transfers of the Transferring UK Insurance Policies, Transferring UK Assets and Transferring UK Liabilities from the Transferor to the UK Transferee under section 112(1) of FSMA;
- (b) as regards the Transferor's business which remains immediately following the transfer of the Transferring UK Business as described above, being the Transferor's assets and liabilities related to the Transferring European Business:
 - (i) all of the Transferring European Insurance Policies, Transferring European Assets and Transferring European Liabilities shall, pursuant to and in accordance with the terms of the Merger and in accordance with the terms of Part B of Section 3 of this Scheme, be transferred to the European Transferee and that the Order be made accordingly for the sanction of this Scheme under section 111(1) of FSMA; and
 - (ii) by the Order referred to in paragraph 2.2(b)(i) provision be made for, among other matters, the transfers, under the Merger, of the

Transferring European Insurance Policies, Transferring European Assets and Transferring European Liabilities from the Transferor to the European Transferee under section 112(1) of FSMA.

Sequencing on the Completion Date

2.3 The parties intend to complete the Part VII Transfer and the Merger in a prescribed order on the Completion Date (in accordance with paragraph 15.2) as follows:

- (a) at 00:01 GMT on the Completion Date the transfer of the Transferring UK Business shall take place under Part A of Section 3 of this Scheme (the *UK Transfer*). The Transferring UK Business will be transferred to the UK Transferee in exchange for the issue of shares by the UK Transferee to the Transferor;
- (b) immediately following completion of the UK Transfer set out in paragraph 2.3(a), at 00:02 GMT on the Completion Date, the shares of the UK Transferee issued to the Transferor in paragraph 2.3(a) will be distributed by the Transferor to its holding company, AHEL;
- (c) immediately following completion of the distribution set out in paragraph 2.3(b), at 00:03 GMT on the Completion Date, the transfer of the Transferring European Business shall take place under the Merger and in accordance with the terms of Part B of Section 3 of this Scheme (the *European Transfer*). The Transferring European Business will be transferred to the European Transferee in exchange for shares issued by the European Transferee to AHEL and the Transferor will automatically dissolve by operation of law without going into liquidation pursuant to the terms of the Merger;
- (d) immediately following completion of the steps set out in paragraph 2.3(c), at 00:04 GMT on the Completion Date, the shares of the European Transferee issued to AHEL in paragraph 2.3(c) will be distributed by AHEL to its holding company, AIGIH; and
- (e) immediately following completion of the distribution set out in paragraph 2.3(d), at 00:05 GMT on the Completion Date, the shares of the European Transferee issued to AHEL in paragraph 2.3(c) will be contributed by AIGIH to its subsidiary company, AIG Europe Holdings SARL, in exchange for the issue of shares by AIG Europe Holdings SARL to AIGIH.

Jersey

- 2.4 It is further proposed that the transfer of the Jersey Policies shall only take place to the extent that the transfer of such policies by the Jersey Scheme has been approved by the Royal Court of Jersey. If approved by the Royal Court of Jersey, the Jersey Scheme will take effect on the Jersey Completion Date.

SECTION 3 – TRANSFER

PART A – UK TRANSFER

3. TRANSFER OF THE TRANSFERRING UK BUSINESS

- 3.1 At the Completion Date, each:

- (a) Transferring UK Insurance Policy; and
- (b) Transferring UK Asset,

and, in each case, all the interest and title of the Transferor in it, shall transfer to and vest in full in the UK Transferee, in accordance with the terms of the Order, without any further act or instrument.

- 3.2 At the Completion Date, each Transferring UK Liability shall be transferred to and become a liability of the UK Transferee, and shall cease to be a liability of the Transferor, in accordance with the terms of the Order and without any further act or instrument.

- 3.3 With effect from the Completion Date and without prejudice to any other provision of this Scheme, all references to the Transferor or Transferor Group in any contract between the Transferor and any other party, or in any other document or instrument, to the extent evidencing the interest or title in or the benefit or burden of the Transferring UK Insurance Policies, the Transferring UK Assets or the Transferring UK Liabilities shall, in so far as they are transferred to the UK Transferee, be read and construed as if the same were references to the UK Transferee so that such contract, document or instrument (or part of such contract, document or instrument) shall operate as if such references had always been to the UK Transferee or the UK Transferee Group rather than the Transferor or the Transferor Group respectively. In particular, and subject to the other provisions of this Scheme, all rights and/or duties exercisable or expressed to be exercisable or responsibilities to be performed by the Transferor, the Transferor Board, the Transferor's auditor or any other officers, employees, representatives or agents of the Transferor in relation to any of the Transferring UK Insurance Policies, the Transferring UK Assets or the Transferring UK Liabilities shall, with effect on and from the Completion Date, be exercisable or required to be performed by the UK Transferee, the UK Transferee's Board, the UK Transferee's auditor or any other officers, employees, representatives or agents of the UK Transferee respectively, and accordingly all obligations of the Transferor or any officers, employees, representatives or agents of the Transferor in relation to any of the Transferring UK Insurance Policies, the Transferring UK Assets or the Transferring UK Liabilities shall, with effect from the Completion Date, cease and determine.

3.4 Neither the transfer of the Transferring UK Insurance Policies nor this Scheme nor anything done or omitted to be done in connection with the transfer of the Transferring UK Insurance Policies or this Scheme shall, in relation to the Transferring UK Insurance Policies or any Transferring UK Assets, Transferring UK Liabilities or any other asset, property, liability or business of the UK Transferee whether before or after the Completion Date:

- (a) invalidate, discharge or result in the termination of any Transferring UK Insurance Policy, agreement, instrument, trust deed, indenture, Encumbrance, right, interest, benefit, power, obligation or title;
- (b) constitute a breach of or default, event of default, potential event of default, breach of warranty or representation, termination event, mandatory prepayment event, enforcement event, perfection event or other similar event or condition (however described) under, or allow any person to terminate, any Transferring UK Insurance Policy, agreement, instrument, trust deed, indenture, Encumbrance, right, interest, benefit, power, obligation or title;
- (c) require any registration, re-registration or filing of any amendment to any existing registration or filing in respect of any Transferring UK Insurance Policy, agreement, instrument, trust deed, indenture, Encumbrance, right, interest, benefit, power, obligation or title;
- (d) require any person to perform any new or additional obligation or take any new or additional step or action, including the giving of any notice, the obtaining of any consent, approval or determination, the accession to any agreement, the payment of any fee, cost, expense, interest or other amount, the granting of any new or additional Encumbrance or the transfer of any asset or property;
- (e) entitle or require any person to exercise any right or remedy, to reduce, suspend, delay, alter or discharge its rights or obligations, to accelerate, terminate, suspend, delay, alter or discharge the performance of any rights or obligations or otherwise to vary, amend, disclaim, repudiate or terminate any Transferring UK Insurance Policy, agreement, instrument, trust deed, indenture or Encumbrance; or
- (f) affect the enforceability, priority or ranking of any Encumbrance.

3.5 Unless and to the extent otherwise provided in the Order, the transfer of the Transferring UK Business made pursuant to this paragraph 3 shall take effect and shall be valid and binding on all parties having any interest in the same notwithstanding any restriction on transferring, assigning or otherwise dealing with the same and such transfer shall be deemed to take effect on the basis that it does not contravene any such restriction and does not give rise to any right to terminate, modify, acquire or claim an interest or right, or to treat an interest or right as terminated or modified. Any entitlement which, but for section 112A of FSMA, would or might arise to terminate, modify, acquire or claim an interest or right or to treat an interest or right as terminated or modified as a result of anything done pursuant to the Scheme shall not be enforceable.

- 3.6 The Transferor and the UK Transferee shall, as and when necessary or appropriate, execute and deliver all documents and perform all such other acts as may be *reasonably required to effect or perfect the transfer to, and vesting in, the UK Transferee of any Transferring UK Insurance Policy, Transferring UK Asset or Transferring UK Liability in accordance with the terms of this Scheme including, for the avoidance of doubt, obtaining any required consent or waiver.*
- 3.7 Any existing indemnity, power of attorney, authority, declaration or consent given to or by the Transferor relating to any part of the Transferring UK Business (including the Transferring UK Insurance Policies) shall have effect from the Completion Date as if given to, or as the case may be, by, the UK Transferee.
- 3.8 The Transferor and, following the Merger, the European Transferee, shall not be liable to the UK Transferee for any claim or remedy arising in connection with the Transferor's (and, following the Merger, the European Transferee's) title to the Transferring UK Insurance Policies or the Transferring UK Assets other than as previously agreed in writing between the European Transferee and the UK Transferee.
- 3.9 On and with effect from the Completion Date, the UK Transferee shall:
- (a) succeed to all rights, liabilities and obligations of the Transferor in respect of any personal data which relates to the Transferring UK Business and which is subject to Applicable Privacy Laws;
 - (b) become the data controller of any personal data which relates to the Transferring UK Business which is subject to Applicable Privacy Laws in *place of the Transferor and shall be deemed to have been the controller of all such data at all material times when personal data was processed;*
 - (c) in respect of any personal data which relates to the Transferring UK Business be under the same duty by virtue of any law as the Transferor was under to respect the confidentiality and privacy of any person in relation to that personal data and shall be bound by any specific notice or consent given, or request made by, the data subject which was binding on the Transferor and which required the Transferor not to use the personal data for marketing purposes; and
 - (d) in any consent given by a data subject in respect of such data as is mentioned in this paragraph 3.9, any reference to the Transferor or its Affiliates shall be deemed to include a reference to the UK Transferee or its Affiliates, as applicable.

4. CONTINUITY OF PROCEEDINGS

- 4.1 On and with effect from the Completion Date:
- (a) any Proceedings (or relevant part thereof) issued, served, commenced or continued by or against the Transferor, in connection with the Transferring UK Business, shall be continued by or against the UK Transferee and the UK Transferee shall be entitled to all claims, counterclaims, defences and rights

of set-off that were or would have been available to the Transferor in relation to those Proceedings (or relevant part thereof). The Transferor shall not have any liability under those Proceedings (or relevant part thereof) and, for the avoidance of doubt, the UK Transferee, in its absolute discretion, may determine after the Completion Date to discontinue any such Proceedings (or relevant part thereof) brought by the Transferor;

- (b) any judgment, settlement, order or award (or relevant part thereof), obtained by or against the Transferor in respect of the Transferring UK Business and which is not fully satisfied before the Completion Date, shall, on that date and to the extent to which it was enforceable by or against the Transferor immediately prior to such date, become enforceable by or against the UK Transferee (to the exclusion of the Transferor);
- (c) without any restriction whatsoever, any Proceedings (or relevant part thereof) for the resolution of a dispute or a claim concerning the Transferring UK Business, shall be commenced against the UK Transferee. Any such Proceedings (or relevant part thereof) commenced in error against the Transferor after the Completion Date shall be deemed to have been commenced and shall be continued against the UK Transferee without the need for further order, whether for substitution of parties or otherwise. In any event, the UK Transferee shall be entitled to all defences, claims, counterclaims and rights of set-off that would have been available to the Transferor in relation to such Proceedings (or relevant part thereof); and
- (d) all references to the Transferor in any Periodical Payment Orders (or relevant part thereof) relating to the Transferring UK Business shall be read and construed as if referring to the UK Transferee so that such references shall take effect as if the UK Transferee were the original party to the Periodical Payment Orders (or relevant part thereof) in place of the Transferor and any liabilities of the Transferor in respect of any such Periodical Payment Orders (or relevant part thereof) shall be the liabilities of the UK Transferee.

5. PREMIUMS AND MANDATES

- 5.1 All premiums (or part thereof) attributable or referable to the Transferring UK Insurance Policies, if any, shall on and after the Completion Date be payable to the UK Transferee.
- 5.2 Any direct debit mandate, standing order or other instruction or authority in force on the Completion Date (including, without limitation, any instructions given to a bank by its customer in the form of a direct debit or standing order) and providing for the payment by a bank or other intermediary of premiums or other amounts payable to the Transferor under any Transferring UK Insurance Policy or Transferring UK Asset shall thereafter take effect as if it had provided for and authorised such payment to the UK Transferee.
- 5.3 Any mandate or other instruction or authority in force on the Completion Date as to the manner of payment by the Transferor of any sum payable under any Transferring

UK Insurance Policy or Transferring UK Liability shall continue in force as an effective mandate, instruction or authority by the UK Transferee.

6. RIGHTS AND OBLIGATIONS UNDER TRANSFERRING UK INSURANCE POLICIES

6.1 From the Completion Date the UK Transferee shall become entitled to all the rights, benefits and powers of the Transferor whatsoever subsisting as of the Completion Date under or by virtue of the Transferring UK Insurance Policies, in accordance with the terms of the Order.

6.2 A policyholder in respect of a Transferring UK Insurance Policy shall, on and with effect from the Completion Date, become entitled, in succession to, and to the exclusion of, any rights which he may have had against the Transferor under such Transferring UK Insurance Policy, to the same rights against the UK Transferee as were available to him against the Transferor under such Transferring UK Insurance Policy and (as regards a Transferring UK Insurance Policy under which premiums or other sums attributable or referable thereto continue to be payable by him) shall on and with effect from the Completion Date account to the UK Transferee for any further or additional premiums or other sums attributable or referable thereto, if any, as and when the same become due and payable.

6.3 If any person entitled to do so with respect to a Transferring UK Insurance Policy exercises any right or option granted under the terms of that Transferring UK Insurance Policy and either:

- (a) the right or option provides for a new, additional or replacement policy to be issued or amendments to be made to an existing Transferring UK Insurance Policy; or
- (b) it is appropriate in the opinion of the UK Transferee to comply with that right or option to issue a new, additional or replacement policy or, as the case may be, amend an existing Transferring UK Insurance Policy,

such person shall be entitled to require that the obligation thereby arising shall be satisfied by the issue or amendment (as the case may be) by the UK Transferee of a policy which complies with the terms of such right or option. Without prejudice to such entitlement, if the UK Transferee is not at the time of the exercise of such right or option writing policies complying exactly with the policy to which such person is entitled pursuant to the right or option, the UK Transferee shall be entitled to offer to such person as an alternative (and, if accepted, in lieu thereof) the policy commonly offered by the UK Transferee or any other member of the UK Transferee Group which the UK Transferee in its absolute discretion considers to be the nearest equivalent policy of the UK Transferee or such other member of the UK Transferee Group (as the case may be) at that time.

7. INDEMNITIES

7.1 From the Completion Date the UK Transferee shall indemnify and keep indemnified the European Transferee against any loss or expense incurred by or demand made against the European Transferee that is attributable to the Transferring UK Business,

including in relation to any Proceedings, whether arising before or after the Completion Date.

- 7.2 Where the European Transferee is entitled to receive an amount pursuant to paragraph 7.1, the European Transferee shall be entitled to receive such amount as, after payment of any liability to Tax in respect of the amount receivable and/or any deduction or withholding required to be made from any payment under paragraph 7.1, will result in the receipt of an amount equal to the liability indemnified against.
- 7.3 For the avoidance of doubt, the European Transferee may obtain payment or claim under the indemnity in paragraph 7.1 more than once in respect of any shortfall or other event or circumstances which may give rise to a claim against the UK Transferee under paragraph 7.1.

PART B – EUROPEAN TRANSFER

8. TRANSFER OF THE TRANSFERRING EUROPEAN BUSINESS

- 8.1 At the Completion Date, each:

- (a) Transferring European Insurance Policy; and
- (b) Transferring European Asset,

and, in each case, all the interest and title of the Transferor in it, shall transfer to and vest in full in the European Transferee, under the Merger and in accordance with the terms of the Order.

- 8.2 At the Completion Date, each Transferring European Liability shall be transferred to and become a liability of the European Transferee, and shall cease to be a liability of the Transferor, under the Merger and in accordance with the terms of the Order.
- 8.3 With effect from the Completion Date and without prejudice to any other provision of this Scheme, all references to the Transferor or Transferor Group in any contract between the Transferor and any other party, or in any other document or instrument, to the extent evidencing the interest or title in or the benefit or burden of the Transferring European Insurance Policies, the Transferring European Assets or the Transferring European Liabilities shall, in so far as they are transferred to the European Transferee, be read and construed as if the same were references to the European Transferee so that such contract, document or instrument (or part of such contract, document or instrument) shall operate as if such references had always been to the European Transferee or the European Transferee Group rather than the Transferor or the Transferor Group respectively. In particular, and subject to the other provisions of this Scheme, all rights and/or duties exercisable or expressed to be exercisable or responsibilities to be performed by the Transferor, the Transferor Board, the Transferor's auditor or any other officers, employees, representatives or agents of the Transferor in relation to any of the Transferring European Insurance Policies, the Transferring European Assets or the Transferring European Liabilities shall, with effect on and from the Completion Date, be exercisable or required to be performed by the European Transferee, the European Transferee's Board, the European Transferee's auditor or any other officers, employees, representatives or

agents of the European Transferee respectively, and accordingly all obligations of the Transferor or any officers, employees, representatives or agents of the Transferor in relation to any of the Transferring European Insurance Policies, the Transferring European Assets or the Transferring European Liabilities shall, with effect from the Completion Date, cease and determine.

8.4 Neither the transfer of the Transferring European Insurance Policies nor this Scheme nor anything done or omitted to be done in connection with the transfer of the Transferring European Insurance Policies or this Scheme shall, in relation to the Transferring European Insurance Policies or any Transferring European Assets, Transferring European Liabilities or any other asset, property, liability or business of the European Transferee whether before or after the Completion Date:

- (a) invalidate, discharge or result in the termination of any Transferring European Insurance Policy, agreement, instrument, trust deed, indenture, Encumbrance, right, interest, benefit, power, obligation or title;
- (b) constitute a breach of or default, event of default, potential event of default, breach of warranty or representation, termination event, mandatory prepayment event, enforcement event, perfection event or other similar event or condition (however described) under, or allow any person to terminate, any Transferring European Insurance Policy, agreement, instrument, trust deed, indenture, Encumbrance, right, interest, benefit, power, obligation or title;
- (c) require any registration, re-registration or filing of any amendment to any existing registration or filing in respect of any Transferring European Insurance Policy, agreement, instrument, trust deed, indenture, Encumbrance, right, interest, benefit, power, obligation or title;
- (d) require any person to perform any new or additional obligation or take any new or additional step or action, including the giving of any notice, the obtaining of any consent, approval or determination, the accession to any agreement, the payment of any fee, cost, expense, interest or other amount, the granting of any new or additional Encumbrance or the transfer of any asset or property;
- (e) entitle or require any person to exercise any right or remedy, to reduce, suspend, delay, alter or discharge its rights or obligations, to accelerate, terminate, suspend, delay, alter or discharge the performance of any rights or obligations or otherwise to vary, amend, disclaim, repudiate or terminate any Transferring European Insurance Policy, agreement, instrument, trust deed, indenture or Encumbrance; or
- (f) affect the enforceability, priority or ranking of any Encumbrance.

8.5 Unless and to the extent otherwise provided in the Order, the transfer of the Transferring European Business made pursuant to this paragraph 8 shall take effect and shall be valid and binding on all parties having any interest in the same notwithstanding any restriction on transferring, assigning or otherwise dealing with the same and such transfer shall be deemed to take effect on the basis that it does not contravene any such restriction and does not give rise to any right to terminate,

modify, acquire or claim an interest or right, or to treat an interest or right as terminated or modified. Any entitlement which, but for section 112A of FSMA, would or might arise to terminate, modify, acquire or claim an interest or right or to treat an interest or right as terminated or modified as a result of anything done pursuant to the Scheme shall not be enforceable.

- 8.6 The Transferor and the European Transferee shall, as and when necessary or appropriate, execute and deliver all documents and perform all such other acts as may be reasonably required to effect or perfect the transfer to, and vesting in, the European Transferee of any Transferring European Insurance Policy, Transferring European Asset or Transferring European Liability in accordance with the terms of this Scheme including, for the avoidance of doubt, obtaining any required consent or waiver.
- 8.7 Any existing indemnity, power of attorney, authority, declaration or consent given to or by the Transferor relating to any part of the Transferring European Business (including the Transferring European Insurance Policies) shall have effect from the Completion Date as if given to, or as the case may be, by, the European Transferee.
- 8.8 The Transferor shall not be liable to the European Transferee for any claim or remedy arising in connection with the Transferor's title to the Transferring European Insurance Policies or the Transferring European Assets.
- 8.9 On and with effect from the Completion Date, the European Transferee shall:
- (a) succeed to all rights, liabilities and obligations of the Transferor in respect of any personal data which relates to the Transferring European Business and which is subject to Applicable Privacy Laws;
 - (b) become the data controller of any personal data which relates to the Transferring European Business which is subject to Applicable Privacy Laws in place of the Transferor and shall be deemed to have been the controller of all such data at all material times when personal data was processed;
 - (c) in respect of any personal data which relates to the Transferring European Business be under the same duty by virtue of any law as the Transferor was under to respect the confidentiality and privacy of any person in relation to that personal data and shall be bound by any specific notice or consent given, or request made by, the data subject which was binding on the Transferor and which required the Transferor not to use the personal data for marketing purposes; and
 - (d) in any consent given by a data subject in respect of such data as is mentioned in this paragraph 8.9, any reference to the Transferor or its Affiliates shall be deemed to include a reference to the European Transferee or its Affiliates, as applicable.

9. CONTINUITY OF PROCEEDINGS

9.1 On and with effect from the Completion Date:

- (a) any Proceedings (or relevant part thereof) issued, served, commenced or continued by or against the Transferor, in connection with the Transferring

European Business, shall be continued by or against the European Transferee and the European Transferee shall be entitled to all claims, counterclaims, defences and rights of set-off that were or would have been available to the Transferor in relation to those Proceedings (or relevant part thereof). The Transferor shall not have any liability under those Proceedings (or relevant part thereof) and, for the avoidance of doubt, the European Transferee, in its absolute discretion, may determine after the Completion Date to discontinue any such Proceedings (or relevant part thereof) brought by the Transferor;

- (b) any judgment, settlement, order or award (or relevant part thereof), obtained by or against the Transferor in respect of the Transferring European Business and which is not fully satisfied before the Completion Date, shall, on that date and to the extent to which it was enforceable by or against the Transferor immediately prior to such date, become enforceable by or against the European Transferee (to the exclusion of the Transferor);
- (c) without any restriction whatsoever, any Proceedings (or relevant part thereof) for the resolution of a dispute or a claim concerning the Transferring European Business, shall be commenced against the European Transferee. Any such Proceedings (or relevant part thereof) commenced in error against the Transferor after the Completion Date shall be deemed to have been commenced and shall be continued against the European Transferee without the need for further order, whether for substitution of parties or otherwise. In any event, the European Transferee shall be entitled to all defences, claims, counterclaims and rights of set-off that would have been available to the Transferor in relation to such Proceedings (or relevant part thereof); and
- (d) all references to the Transferor in any Periodical Payment Orders (or relevant part thereof) relating to the Transferring European Business shall be read and construed as if referring to the European Transferee so that such references shall take effect as if the European Transferee were the original party to the Periodical Payment Orders (or relevant part thereof) in place of the Transferor and any liabilities of the Transferor in respect of any such Periodical Payment Orders (or relevant part thereof) shall be the liabilities of the European Transferee.

9.2 In respect of the Transferring European Business, the European Transferee undertakes to comply with:

- (a) the relevant provisions of the Dispute Resolution ('DISP') rules of the FCA Handbook that would apply to the handling of any complaints brought to the UK Financial Ombudsman Service that fall under its jurisdiction; and
- (b) any valid judgment, settlement, order or award (or relevant part thereof) of the UK Financial Ombudsman Service, made under its jurisdiction as set out in DISP 2 of the FCA Handbook.

9.3 Notwithstanding paragraph 20, policyholders may enforce the provisions of paragraph 9.2(b) against the European Transferee.

10. PREMIUMS AND MANDATES

- 10.1 All premiums (or part thereof) attributable or referable to the Transferring European Insurance Policies, if any, shall on and after the Completion Date be payable to the European Transferee.
- 10.2 Any direct debit mandate, standing order or other instruction or authority in force on the Completion Date (including, without limitation, any instructions given to a bank by its customer in the form of a direct debit or standing order) and providing for the payment by a bank or other intermediary of premiums or other amounts payable to the Transferor under any Transferring European Insurance Policy or Transferring European Asset shall thereafter take effect as if it had provided for and authorised such payment to the European Transferee.
- 10.3 Any mandate or other instruction or authority in force on the Completion Date as to the manner of payment by the Transferor of any sum payable under any Transferring European Insurance Policy or Transferring European Liability shall continue in force as an effective mandate, instruction or authority by the European Transferee.

11. RIGHTS AND OBLIGATIONS UNDER TRANSFERRING EUROPEAN INSURANCE POLICIES

- 11.1 From the Completion Date the European Transferee shall become entitled to all the rights, benefits and powers of the Transferor whatsoever subsisting as of the Completion Date under or by virtue of the Transferring European Insurance Policies, under the Merger and in accordance with the terms of the Order.
- 11.2 A policyholder in respect of a Transferring European Insurance Policy shall, on and with effect from the Completion Date, become entitled, in succession to, and to the exclusion of, any rights which he may have had against the Transferor under such Transferring European Insurance Policy, to the same rights against the European Transferee as were available to him against the Transferor under such Transferring European Insurance Policy and (as regards a Transferring European Insurance Policy under which premiums or other sums attributable or referable thereto continue to be payable by him) shall on and with effect from the Completion Date account to the European Transferee for any further or additional premiums or other sums attributable or referable thereto, if any, as and when the same become due and payable.
- 11.3 If any person entitled to do so with respect to a Transferring European Insurance Policy exercises any right or option granted under the terms of that Transferring European Insurance Policy and either:
 - (a) the right or option provides for a new, additional or replacement policy to be issued or amendments to be made to an existing Transferring European Insurance Policy; or
 - (b) it is appropriate in the opinion of the European Transferee to comply with that right or option to issue a new, additional or replacement policy or, as the case may be, amend an existing Transferring European Insurance Policy,

such person shall be entitled to require that the obligation thereby arising shall be satisfied by the issue or amendment (as the case may be) by the European Transferee of a policy which complies with the terms of such right or option. Without prejudice to such entitlement, if the European Transferee is not at the time of the exercise of such right or option writing policies complying exactly with the policy to which such person is entitled pursuant to the right or option, the European Transferee shall be entitled to offer to such person as an alternative (and, if accepted, in lieu thereof) the policy commonly offered by the European Transferee or any other member of the European Transferee Group which the European Transferee in its absolute discretion considers to be the nearest equivalent policy of the European Transferee or such other member of the European Transferee Group (as the case may be) at that time.

12. INDEMNITIES

- 12.1 From the Completion Date the European Transferee shall indemnify and keep indemnified the UK Transferee against any loss or expense incurred by or demand made against the UK Transferee that is attributable to the Transferring European Business, including in relation to any Proceedings, whether arising before or after the Completion Date.
- 12.2 Where the UK Transferee is entitled to receive an amount pursuant to paragraph 12.1, the UK Transferee shall be entitled to receive such amount as, after payment of any liability to Tax in respect of the amount receivable and/or any deduction or withholding required to be made from any payment under paragraph 12.1, will result in the receipt of an amount equal to the liability indemnified against.
- 12.3 For the avoidance of doubt, the UK Transferee may obtain payment or claim under the indemnity in paragraph 12.1 more than once in respect of any shortfall or other event or circumstances which may give rise to a claim against the European Transferee under paragraph 12.1.

SECTION 4 – COMMON PROVISIONS FOR THE SCHEME

13. WRONG POCKETS AND DECLARATION OF TRUST

- 13.1 If on or after the Completion Date, either Transferee discovers that any policy, asset, right, property, contract or agreement (or part thereof) relating to the Transferring UK Business or the Transferring European Business should have been transferred to the other Transferee under the terms of the Order and, in the case of the Transferring European Business, the Merger, the relevant Transferee having recognised the erroneous transfer shall notify the other Transferee immediately.
- 13.2 If such notice is given, the Transferee that has erroneously received the property (the *Trustee*) shall:
 - (a) hold such property and any associated proceeds of sale, income accruing to the Trustee as a result of holding such property since the Completion Date (net of Tax) or other accrued rights or returns (the *Trust Property*) as trustee for the other Transferee (the *Beneficiary*);

- (b) as soon as reasonably practicable ensure that the Trust Property is transferred to the Beneficiary or otherwise vested in the Beneficiary or is disposed of (whereupon the Trustee shall account to the Beneficiary for the proceeds of the sale thereof); and
 - (c) be subject to exclusive directions from the Beneficiary in respect of the Trust Property until the Trust Property is transferred to or otherwise vested in the Beneficiary or is disposed of in accordance with paragraph 13.2(b), and the Beneficiary shall have authority to act as the attorney of the Trustee in respect of the Trust Property for all such purposes.
- 13.3 The Beneficiary shall provide such assistance to the Trustee as the Trustee reasonably requires for the purposes of paragraphs 13.2(b) and 13.2(c) and shall indemnify the Trustee and each of its Affiliates against any costs suffered or incurred by the Trustee or its Affiliates in relation to the transfer or as a result of holding the Trust Property for the period from the Completion Date until it is so transferred to the Beneficiary.
- 14. ALLOCATION OF TRANSFERRING INSURANCE POLICIES AND TRANSFERRING ASSETS**
- 14.1 From the Completion Date, where the effect of this Scheme is to split a Transferring Insurance Policy or a Transferring Asset (including Transferring Outwards Reinsurance) between the Transferring UK Business and the Transferring European Business, the parties agree that:
 - (a) the interest, title, rights and obligations of the Transferor in or under any part of such Transferring Insurance Policy or Transferring Asset relating to the Transferring UK Business shall vest in the UK Transferee;
 - (b) the interest, title, rights and obligations of the Transferor in or under any part of such Transferring Insurance Policy or Transferring Asset relating to the Transferring European Business shall vest in the European Transferee;
 - (c) the terms and conditions of such Transferring Insurance Policy or Transferring Asset (including, where applicable, the deductibles, limits and any other applicable policy limitations) shall apply in aggregate across both Transferees so that the contractual counterparty has a contract with each of the Transferees but is no better or worse off in respect of such contractual terms and conditions as a result of this Scheme and, so far as possible, the UK Transferee and the European Transferee are jointly able to enjoy the benefit of such Transferring Insurance Policy and Transferring Asset; and
 - (d) where applicable, the method of allocating premiums, losses and related expenses in respect of a Transferring Insurance Policy or Transferring Asset shall be determined by agreement between the UK Transferee and the European Transferee.

15. THE COMPLETION DATE

- 15.1 This Scheme shall not become effective at the Completion Date unless:

- (a) the Court has made an Order under section 111 of FSMA sanctioning this Scheme; and
 - (b) all other conditions to the Merger have been satisfied,
- on or before the Completion Date.

15.2 Subject to paragraph 16.2, this Scheme shall become effective at:

- (a) in relation to the UK Transfer, 00:01 GMT on 1 December 2018; and
- (b) in relation to the European Transfer, 00:03 GMT on 1 December 2018,

(in each case, as applicable, the **Completion Date**), or such other time and date on or before the Long Stop Date as the Transferor and the Transferees, acting by their respective boards, may agree in writing (being a time and date falling after the making of the Order sanctioning this Scheme).

16. AMENDMENTS OR ADDITIONS TO THIS SCHEME

16.1 The Transferor and the Transferees may, at any time before the Order is made, agree on behalf of themselves and all other persons concerned to any amendment of or addition to this Scheme or to any further condition or provision affecting this Scheme that the Court may approve or impose, including, in particular, amendments arising from any transitional or grandfathering arrangements implemented between the EU and the UK which may impact the Scheme, provided that where such amendment results in material change to the Scheme, such amendment is:

- (a) accompanied by a certificate from an independent expert, approved for the purpose by the PRA, having consulted with the FCA, to the effect that in his opinion (having considered the proposed amendments), the proposed amendments to the Scheme will not have a material adverse effect on the policyholders of the Transferor; and
- (b) notified to the PRA and FCA, who shall each have the right to request further information and comment on the proposed amendments to the Scheme.

16.2 If the European Transfer and the UK Transfer have not become effective on or before the Long Stop Date, the provisions of this Scheme shall lapse.

16.3 Any amendment to this Scheme after the Completion Date must:

- (a) be approved by the Court, unless exempted by paragraph 16.4;
- (b) be notified in advance, and not less than 28 days prior to any proposed Court hearing, to the PRA and FCA, who shall each have the right to attend and be heard at any hearing of the Court (if applicable) at which such application is considered;
- (c) be accompanied by a certificate from an independent expert, approved for the purpose by the PRA, having consulted with the FCA, to the effect that in his opinion (having considered all possible impacts of the proposed amendments

on policyholders), the proposed amendments to the Scheme will not have a material adverse effect on the policyholders of the relevant Transferee; and

(d) not have any material effect on the terms of the Merger.

16.4 Any amendment to this Scheme in accordance with paragraph 16.3 will not require Court approval where:

(a) such amendment is:

(i) considered by the Transferees to be minor and/or technical;

(ii) to correct manifest errors;

(iii) required to reflect any change in any law, Regulatory Requirement or in the interpretation or application of any Regulatory Requirement which has or will have any implications for the Transferees;

(iv) necessary to reflect any changes in the actuarial practices relating to, or techniques for the management of, the Transferring Insurance Policies, where such changes are generally accepted within the market; or

(v) required to protect the rights and reasonable expectations of the policyholders of the Transferring Insurance Policies; and

(b) the relevant department of each of the PRA and the FCA has been notified of such amendment and either: (i) the PRA and the FCA have respectively indicated that they do not object thereto; or (ii) in respect of the PRA and the FCA, a period of 28 days has passed commencing on the date of receipt of the relevant notification by both regulators without either regulator indicating any objections thereto.

17. COSTS AND EXPENSES

17.1 The Transferor shall bear the costs and expenses in relation to preparing and carrying out this Scheme.

17.2 Notwithstanding paragraph 17.1, each Transferee shall bear all relevant stamp duty, stamp duty reserve tax or other documentary transfer or transaction duties including in each case any related penalties arising as a result of this Scheme.

18. SUCCESSOR AND ASSIGNS

This Scheme will bind and enure to the benefit of the successors and assigns of the Transferor and the Transferees.

19. VAT AND TAX

UK Transfer

- 19.1 The Transferor and the UK Transferee intend that the transfer of the Transferring UK Business under Part A of Section 3 of this Scheme shall not constitute a supply for VAT purposes pursuant to articles 19 and 29 of the Principal VAT Directive.
- 19.2 The UK Transferee intends that the conditions set out at section 49 of the Value Added Tax Act 1994 and SI 1995/1268 shall be met. For the avoidance of doubt, the UK Transferee intends that the Transferring UK Assets will, in accordance with SI 1995/1268 article 5(1)(b)(ii), be used by the UK Transferee in carrying on the same kind of business as that carried on by the Transferor using the Transferring UK Assets.
- 19.3 In respect of the Transferring UK Business, the Transferor and the UK Transferee shall, at the time of the transfer of the Transferring UK Business, be taxable persons for UK VAT purposes and intend that each shall be registered for or liable to be UK VAT registered, whether or not as a result of the transfer of the Transferring UK Business itself.

European Transfer

- 19.4 The Transferor and the European Transferee intend that the transfer of the Transferring European Business under the Merger and in accordance with the terms of Part B of Section 3 of this Scheme, to the extent it triggers a transaction (in accordance with article 2 of the Principal VAT Directive) within a particular EU jurisdiction, shall not constitute a supply for VAT purposes pursuant to articles 19 and 29 of the Principal VAT Directive.

Common tax provisions

- 19.5 Where applicable, the UK Transferee and the European Transferee shall assume any ongoing obligations of the Transferring UK Business and the Transferring European Business respectively in relation to article 187 of the Principal VAT Directive.
- 19.6 From the Completion Date, where the effect of this Scheme is to split:
- (a) any rights of the Transferor to a refund or recovery of Tax or any other Tax asset; or
 - (b) any liability of the Transferor to Tax,
- in each case relating to the Transferring Business, the method of allocating such Tax assets or liabilities shall be determined by agreement between the UK Transferee and the European Transferee.

20. THIRD PARTIES

Subject to paragraph 9.3, third parties may not enforce any term of this Scheme pursuant to the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

21. EVIDENCE OF TRANSFER

The production of a copy of the Order with any modifications, amendments and/or additions made under paragraph 16 shall for all purposes be evidence of the transfer to and vesting in the relevant Transferee of the relevant part of the Transferring Business, the Transferring Assets, the Transferring Liabilities and the Transferring Insurance Policies.

22. GOVERNING LAW

This Scheme is governed by, and shall be construed in accordance with, English law.

Dated 18 October 2018

CR-2017-009373

DEVANT LA HAUTE COUR DE JUSTICE (*THE HIGH COURT OF JUSTICE*)

**TRIBUNAUX D'ANGLETERRE ET DU PAYS DE GALLES, SPECIALISES EN
MATIÈRE DE DROIT DES AFFAIRES ET DE DROIT DES BIENS (*BUSINESS AND
PROPERTY COURTS OF ENGLAND AND WALES*)**

TRIBUNAL DES SOCIÉTÉS (Division de la Chancery) (*COMPANIES COURT (ChD)*)

CONCERNANT

AIG EUROPE LIMITED

ET

AMERICAN INTERNATIONAL GROUP UK LIMITED

ET

AIG EUROPE SA

ET

CONCERNANT

**LA LOI DE 2000 SUR LES MARCHES ET LES SERVICES FINANCIERS (*THE FINANCIAL SERVICES
AND MARKETS ACT 2000*)**

PLAN (*SCHEME*)

**de transfert de l'activité d'assurance et des actifs et passifs correspondants d'AIG Europe
Limited à**

American International Group UK Limited et AIG Europe SA

**conformément à la Partie VII de la loi de 2000 sur les marchés et les services financiers (*the
Financial Services and Markets Act 2000*)**

SOMMAIRE

ARTICLE	PAGE
PRÉAMBULE	2
SECTION 1 – DÉFINITIONS ET INTERPRÉTATION.....	3
1. INTERPRÉTATION	3
SECTION 2 – INTRODUCTION.....	14
2. INTRODUCTION	14
SECTION 3 – TRANSFERT.....	16
PART A – TRANSFERT BRITANNIQUE	16
3. TRANSFERT DE L'ACTIVITÉ BRITANNIQUE TRANSFÉRÉE.....	16
4. CONTINUITÉ DES INSTANCES.....	19
5. PRIMES ET MANDATS.....	20
6. DROITS ET OBLIGATIONS DÉCOULANT DES POLICES D'ASSURANCE BRITANNIQUES TRANSFÉRÉES.....	20
7. INDEMNITÉS	21
PARTIE B – TRANSFERT EUROPEEN.....	22
8. TRANSFERT DE L'ACTIVITÉ EUROPEENNE TRANSFÉRÉE.....	22
9. CONTINUITÉ DES INSTANCES.....	25
10. PRIMES ET MANDATS.....	26
11. DROITS ET OBLIGATIONS DÉCOULANT DES POLICES D'ASSURANCE EUROPEENNES TRANSFÉRÉES.....	26
12. INDEMNITÉS	27
SECTION 4 - DISPOSITIONS COMMUNES AU PLAN (<i>SCHEME</i>)	28
13. RÉTROCESSION ET DÉCLARATION DE FIDUCIE.....	28
14. ATTRIBUTION DES POLICES D'ASSURANCE TRANSFÉRÉES ET ACTIFS TRANSFÉRÉS.....	28
15. DATE DE RÉALISATION	29
16. MODIFICATIONS OU AJOUTS APPORTÉS AU PLAN (<i>SCHEME</i>)	29
17. COÛTS ET DÉPENSES.....	31
18. SUCCESSIONS ET AYANTS DROIT.....	31
19. TVA ET IMPOT	31
20. TIERS	32
21. PREUVE DU TRANSFERT.....	32
22. DROIT APPLICABLE.....	32

PRÉAMBULE

Contexte

- A. Le 23 juin 2016, le Royaume-Uni a décidé par référendum de quitter l'UE (*Brexit*). Le processus de sortie a depuis lors été déclenché par l'invocation de l'article 50 du Traité de Lisbonne le 29 mars 2017, le Royaume-Uni devant quitter l'UE le 29 mars 2019.
- B. Lorsque le Royaume-Uni quittera l'UE, il est actuellement prévu que les assureurs immatriculés au Royaume-Uni (sous réserve des dispositions de tout accord de sortie ou accord transitoire mis en œuvre entre l'UE et le Royaume-Uni) perdront, entre autres, leurs droits actuels dits au « passeport » leur permettant de vendre des polices d'assurance en vertu de la libre prestation de services et d'établir des succursales en vertu de la liberté d'établissement :
- i. dans le reste de l'EEE (étant précisé que cela exclut le Royaume-Uni) ; et
 - ii. en Suisse, qui ne fait pas partie de l'EEE, mais est liée au marché unique européen par des traités bilatéraux conclus avec l'UE offrant aux assureurs immatriculés dans l'EEE le droit d'exercer en Suisse en liberté d'établissement mais non en libre prestation de services,
- (ensemble, la *Zone Européenne*), sous le contrôle d'un régulateur prudentiel unique.
- C. Ces droits au « passeport » sont au cœur de la structure d'entreprise du Groupe AIG et de la façon dont il exerce actuellement ses activités dans la Zone Européenne.
- D. Le Groupe AIG a décidé de modifier sa structure d'entreprise afin de protéger ses activités dans l'hypothèse où aucun accord de sortie ne serait conclu entre l'UE et le Royaume-Uni, de nature à préserver suffisamment et durablement ses droits au « passeport » pour que la structure actuelle du Groupe AIG puisse être maintenue après le Brexit. Le Groupe AIG veut s'assurer de pouvoir continuer à exercer ses activités existantes et à conclure de nouvelles affaires dans toute la Zone Européenne après le Brexit.
- E. Suite à la décision du Royaume-Uni d'engager le processus de sortie de l'UE, le Cédant a l'intention de transférer : (a) ses activités liées au Royaume-Uni (l'Activité Britannique Transférée) au Cessionnaire Britannique en vertu de la partie A de la section 3 du présent Plan (*Scheme*) ; et, en conséquence, (b) la partie restante de son activité, à savoir l'Activité Européenne Transférée, au Cessionnaire Européen, conformément aux modalités de la Fusion et aux dispositions de la partie B de la section 3 du présent Plan (*Scheme*).
- F. En outre, dans la mesure où des actifs et des passifs (s'il en existe) ne font pas l'objet du présent Plan (*Scheme*), le Cédant transférera ces actifs et passifs au Cessionnaire Européen dans le cadre de la Fusion, de sorte que l'ensemble des activités du Cédant, à l'exception de l'Activité Britannique Transférée, sera transféré au Cessionnaire Européen dans le cadre de la Fusion.

SECTION 1 – DÉFINITIONS ET INTERPRÉTATION

1. INTERPRÉTATION

1.1 Définitions

Dans le présent Plan (*Scheme*), les expressions suivantes auront respectivement les significations indiquées ci-contre :

Groupe AIG désigne American International Group, Inc. et ses filiales à un moment donné, parmi lesquelles le Cédant et les Cessionnaires ;

Filiales désigne, concernant toute entité, toute filiale ou société mère de l'entité et toute filiale de cette société mère, dans chaque cas à un moment donné ;

AHEL désigne AIG Holdings Europe Limited, *private company limited by shares* de droit anglais et gallois, dont le siège social est situé The AIG Building, 58 Fenchurch Street, Londres EC3M 4AB, Royaume-Uni, immatriculée sous le numéro 09976229 ;

AIGIH désigne AIG International Holdings GmbH, société de droit suisse, dont le siège social est situé Dammstrasse 19, 6300 Zoug, Suisse, immatriculée sous le numéro CHE-483.018.956 ;

Dispositions Applicables en Matière de Protection des Données Personnelles désigne l'ensemble des lois, règles et règlements applicables en matière de protection des données personnelles, y compris la directive 95/46/CE du 24 octobre 1995 relative à la protection des personnes physiques à l'égard du traitement des données à caractère personnel et à la libre circulation de ces données, telle que modifiée ou remplacée le cas échéant (y compris par le Règlement Général sur la Protection des Données), ainsi que les lois, règles et règlements nationaux applicables mettant en œuvre ce qui précède ;

Personne Autorisée a le sens qui lui est attribué dans le Manuel sur la Réglementation (*Regulatory Handbook*) ;

Conseil d'Administration désigne, concernant une société, le Conseil d'Administration en exercice de cette société ;

Règlements FT désigne les règlements (c'est-à-dire les Règlements britanniques de 2007 sur les sociétés (Fusions transfrontalières) (*Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (SI 2007/2974)*), tels que modifiés, et les articles 1020-1 et suivants du code de commerce du Luxembourg du 10 août 1915, tel que modifié (loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales), qui transposent respectivement en droit anglais et en droit luxembourgeois la directive 2005/56/CE du 26 octobre 2005 concernant les Fusions transfrontalières des sociétés à responsabilité limitée, directive qui a été abrogée et codifiée avec effet au 20 juillet 2017 par la directive (UE) 2017/1132 du 14 juin 2017 relative à certains aspects du droit des sociétés (codification) ;

Date de Réalisation désigne l'heure et la date à laquelle le présent Plan (*Scheme*) prendra effet en ce qui concerne le Transfert Britannique et le Transfert Européen, respectivement, conformément à l'article 15 ;

Cour désigne la Haute Cour de Justice d'Angleterre et du Pays de Galles (*High Court of Justice in England and Wales*) ;

EEE désigne l'Espace Économique Européen tel qu'il est constitué par l'accord sur l'Espace économique européen (94/1/CECA, CE), tel que modifié à tout moment ;

Charge désigne tout(e) hypothèque, droit réel, gage, sûreté, privilège, option, restriction, droit de premier refus, droit de préemption, droit ou intérêt d'un tiers, toute autre charge ou sûreté de quelque nature que ce soit et tout autre type d'accord préférentiel (y compris les accords en matière de propriété, de cession et de réserve de propriété) ayant un effet similaire ;

UE désigne l'Union européenne ;

Transfert Européen a le sens qui lui est donné à l'article 2.3c) ;

Cessionnaire Européen désigne AIG Europe SA, société anonyme de droit luxembourgeois, dont le siège social est situé au 10B, rue des Mérovingiens, L-8070 Bertrange, Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 218806 ;

Zone Européenne a le sens qui lui est donné au paragraphe B du préambule ;

FCA désigne l'autorité de régulation du secteur financier (*Financial Conduct Authority*) du Royaume-Uni et ses successeurs le cas échéant ;

Manuel de la FCA (*FCA Handbook*) désigne le manuel des règles et des lignes directrices publié par la FCA tel qu'en vigueur en vertu de la LSMF ;

LSMF désigne la loi britannique de 2000 sur les services et les marchés financiers (*the Financial Services and Markets Act 2000*) ;

Règlement Général sur la Protection des Données désigne :

- (a) le règlement (UE) 2016/679 du 27 avril 2016 relatif à la protection des personnes physiques à l'égard du traitement des données à caractère personnel et à la libre circulation de ces données, et abrogeant la directive 95/46/CE (le Règlement Général Relatif à la Protection des Données) ; et
- (b) les lois mettant en œuvre le règlement 2016/679 ;

Droits de Propriété Intellectuelle désigne :

- (a) les brevets, modèles d'utilité et droits sur les inventions ;
- (b) les droits sur le savoir-faire, informations confidentielles et secrets commerciaux ;
- (c) les marques de commerce, marques de service, droits sur les logos, noms commerciaux, droits sur l'habillage et la présentation, droits d'agir en contrefaçon (y compris la survaleur liée aux marques), droits d'agir en concurrence déloyale et noms de domaine ;

- (d) les droits d'auteur, droits moraux, droits relatifs aux bases de données, droits sur les dessins et modèles et droits de topographie des semi-conducteurs ;
- (e) tout autre droit de propriété intellectuelle ; et
- (f) tous les droits ou formes de protection, actuels ou futurs, ayant un effet équivalent ou similaire aux droits visés aux points a) à d) ci-dessus,

dans chaque cas : i) partout dans le monde ; ii) qu'ils soient enregistrés ou non (y compris toutes les demandes, tous les droits de présenter une demande et tous les droits de revendiquer la priorité) ; et iii) y compris l'ensemble des divisions, continuations, *continuations-in-part*, réémissions, extensions, réexamens et renouvellements et renvois dans le présent Plan (*Scheme*) relatifs aux droits de propriété intellectuelle *enregistrés* qui comprennent les droits de propriété intellectuelle pour lesquels une demande d'enregistrement a été déposée ;

Jersey désigne le Bailliage de Jersey, une dépendance de la couronne du Royaume-Uni ;

Date de Réalisation de Jersey désigne 00:01 GMT le 1^{er} décembre 2018, soit l'heure et la date à laquelle le Plan (*Scheme*) de Jersey entrera en vigueur conformément à ses modalités en relation avec les Polices de Jersey (ou toutes autres date et heure que le Cédant et les Cessionnaires, agissant par l'intermédiaire de leurs conseils d'administration respectifs, pourraient convenir par écrit) ;

Police de Jersey désigne toute partie d'une Police d'Assurance Transférée qui a été souscrite ou exécutée dans le cadre de l'activité d'assurance exercée à ou à partir de Jersey, et à l'égard de laquelle un passif reste dû ou en suspens à la Date de Réalisation et pour le transfert cession de laquelle la Cour Royale de Jersey (*Royal Court of Jersey*) est compétente conformément à la loi de 1996 sur l'activité d'assurance (Jersey) (*Insurance Business (Jersey) Law 1996*) ;

Plan (*Scheme*) de Jersey désigne le plan (*scheme*) de transfert des Polices de Jersey en vertu de la loi de 1996 sur l'activité d'assurance (Jersey) (*Insurance Business (Jersey) Law 1996*) ;

Long Stop Date désigne 22:59 GMT le 29 mars 2019 ou toute date et heure ultérieures, le cas échéant, convenues entre le Cédant et les Cessionnaires et approuvées par la Cour ;

Fusion désigne le projet de Fusion transfrontalière par absorption du Cédant par le Cessionnaire Européen conformément aux Règlements FT, aux termes du projet de Fusion conclu par le Cédant et le Cessionnaire Européen, dont le transfert de l'Activité Européenne Transférée fait partie et qui est subordonné, entre autres, au caractère exécutoire de l'Ordonnance ;

Ordonnance désigne une ordonnance rendue par la Cour en vertu de l'article 111 de la LSMF autorisant le présent Plan (*Scheme*) et toute ordonnance (y compris, sans limitation, toute ordonnance en découlant) relative au présent Plan (*Scheme*), rendue par la Cour en vertu de l'article 112 de la LSMF ;

Transfert Part VII désigne le transfert de l'Activité Transférée, telle qu'autorisée par la Cour conformément à l'Ordonnance, et, dans le cas de l'Activité Européenne Transférée, qui doit être exécutée conformément aux modalités de la Fusion ;

Ordres de Paiement Périodique désigne tout ordre de paiement périodique auquel le Cédant est partie et toute autre ordonnance de la Cour en vertu de l'article 2 de la loi de 1996 sur les dommages-intérêts (*Damages Act 1996*) au regard de laquelle le Cédant est partie ;

PRA désigne l'autorité de régulation prudentielle (*Prudential Regulation Authority*) du Royaume-Uni et ses successeurs à tout moment ;

Recueil de Règles de la PRA désigne le recueil de règles publié par la PRA (*PRA Rulebook*) tel qu'en vigueur en vertu de la LSMF ;

Instance : toute action ou autre instance ou démarche judiciaire ou administrative (directe ou indirecte, par voie de réclamation, de demande, de procédure judiciaire, d'exécution d'un jugement, d'arbitrage, de plainte ou autre) y compris l'arbitrage, la médiation, l'adjudication, toute autre instance de règlement des différends (que cela implique ou non la soumission à un tribunal), tout examen ou toute instance, judiciaire ou quasi judiciaire, administrative ou réglementaire, ou toute plainte ou réclamation auprès d'un médiateur, y compris le service du médiateur financier (*Financial Ombudsman Service*) du Royaume-Uni, ou toute autre instance de règlement d'un différend ou d'une réclamation, dans chaque cas, qu'il soit actuel, futur, en suspens, sous la forme d'une menace ou autrement, ou toute autre réclamation ou plainte qui pourrait être déposée à l'avenir, y compris celles qui ne sont pas encore envisagées ;

Directive Principale sur la TVA désigne la directive 2006/112/CE du 28 novembre 2006 relative au système commun de taxe sur la valeur ajoutée ;

Manuel de Réglementation désigne le Manuel de Règles de la PRA et le Manuel de la FCA pris ensemble (*Regulatory Handbook*);

Exigence Réglementaire désigne l'ensemble des lois, statuts, textes législatifs, règles, ordonnances, directives, exigences, orientations, normes, lignes directrices, déclarations prudentielles et codes de pratiques sectorielles applicables, produisant dans chaque cas un effet juridique prévu par tout organe judiciaire, gouvernemental ou réglementaire ayant des pouvoirs de direction sur l'entité concernée, y compris les règles applicables à tout marché de valeurs ou autorité de cotation, existant dans chaque cas et en vigueur à tout moment, si applicable en la matière ;

Plan (Scheme) désigne le présent Plan (*Scheme*) dans sa forme originale, comprenant ou sous réserve de tout(e) modification, ajout ou condition pouvant être approuvé(e) ou imposé(e) conformément à la partie VII et à l'annexe 12 de la LSMF ;

Accords de Sûreté désigne :

- (a) les accords d'indemnisation et/ou garanties en vertu desquel(le)s le Cédant est couvert pour les passifs de réassurance, les cautionnements ou les autres passifs ou engagements ;

- (b) les accords collatéraux (*collateral agreements*) en vertu desquels des espèces ou d'autres actifs sont remis au Cédant pour garantir le paiement de passifs de réassurance, l'octroi de cautionnements ou tout autre passif ou engagement ; et/ou
- (c) les accords ayant un effet équivalent ou similaire à celui des accords visés aux alinéas a) à b) ci-dessus ;

Impôt ou Imposition désigne, sans limitation : a) les impôts sur le revenu brut ou net, les bénéfices et les gains, et b) l'ensemble des autres taxes, impôts, prélèvements, droits, impositions, charges et retenues de toute nature, y compris les droits d'accise, les impôts sur les biens, la valeur ajoutée, les ventes, l'utilisation, l'occupation, la cession, les droits de franchise et les charges sociales, ainsi que toutes les cotisations d'assurance ou de sécurité sociale nationale et tout paiement, quel qu'il soit, que la personne concernée peut être tenue, maintenant ou à l'avenir, de verser à toute personne du fait de l'acquittement par cette personne d'un impôt que la personne concernée n'a pas acquitté, ainsi que l'ensemble des pénalités, charges et intérêts afférents à l'un ou l'autre de ces éléments ou à toute déclaration tardive ou incorrecte à leur égard, et que ces impôts, prélèvements, droits, impositions, charges, retenues, pénalités et intérêts soient exigibles directement ou principalement à l'encontre de la personne concernée ou principalement attribuables à celle-ci ou à toute autre personne, ou qu'un montant à leur égard puisse être recouvré ou non auprès d'une autre personne ;

Groupe Cessionnaire désigne le Cessionnaire Européen ou le Cessionnaire Britannique (selon le cas) et toutes les filiales, entreprises filiales ou entreprises liées du Cessionnaire Européen ou du Cessionnaire Britannique (selon le cas), toutes les sociétés mères du Cessionnaire Européen ou du Cessionnaire Britannique (selon le cas), et toutes les filiales, entreprises filiales ou entreprises liées de ces sociétés mères, telles que définies dans la loi britannique de 2006 sur les sociétés (*Companies Act 2006*), et **Groupe Cessionnaire Européen** et **Groupe Cessionnaire Britannique** doivent être interprétés en conséquence ;

Cessionnaire signifie :

- (a) en ce qui concerne le Transfert Britannique, le Cessionnaire Britannique ; et
 - (b) en ce qui concerne le Transfert Européen, le Cessionnaire Européen,
- selon le contexte, et les **Cessionnaires** et le **Cessionnaire concerné** doivent être interprétés en conséquence ;

Cédant désigne AIG Europe Limited, *private company limited by shares* de droit anglais et gallois, dont le siège social est situé The AIG Building, 58 Fenchurch Street, Londres EC3M 4AB, Royaume-Uni, immatriculée sous le numéro 01486260 ;

Groupe Cédant désigne le Cédant et toutes les filiales, entreprises filiales ou entreprises liées du Cédant, toutes les sociétés mères du Cédant et toutes les filiales, entreprises filiales ou entreprises liées de ces sociétés mères au sens de la loi britannique de 2006 sur les sociétés (*Companies Act 2006*) ;

Actifs Transférés désigne les Actifs Européens Transférés et les Actifs Britanniques Transférés ;

Activité Transférée désigne l'Activité Européenne Transférée et l'Activité Britannique Transférée ;

Actifs Européens Transférés désigne tous les actifs, droits et avantages du Cédant à la Date de Réalisation, à l'exclusion des Actifs Britanniques Transférés, y compris tous les éléments suivants, indépendamment de leur nature et de leur emplacement :

- (a) les actifs correspondant aux réserves techniques, aux passifs du bilan et aux fonds propres de l'Activité Européenne Transférée (étant précisé que cela comprend les créances commerciales et les investissements relatifs à l'Activité Européenne Transférée) ;
- (b) les droits, avantages et pouvoirs du Cédant aux termes des Polices d'Assurance Européennes Transférées ;
- (c) les droits, avantages et pouvoirs du Cédant aux termes des Cessions en Réassurance Européennes Transférées ;
- (d) les droits, avantages et pouvoirs du Cédant aux termes des Accords de Sûreté Européens Transférés ;
- (e) les droits, avantages et pouvoirs du Cédant aux termes des Contrats de l'Activité Européenne Transférés ;
- (f) les droits du Cédant à un remboursement ou à un recouvrement de l'Imposition ou de tout autre actif d'Impôt relatif à l'Activité Européenne Transférée ;
- (g) les Dossiers Européens Transférés et tous les droits, titres et intérêts du Cédant sur les Dossiers Européens Transférés ;
- (h) les Biens Immobiliers Européens Transférés et tous les droits, titres et intérêts du Cédant sur les Biens Immobiliers Européens Transférés ;
- (i) les Filiales Européennes Transférées et tous les droits, titres et intérêts du Cédant sur les Filiales Européennes Transférées ;
- (j) les Droits de Propriété Intellectuelle Européens Transférés et tous les droits, titres et intérêts du Cédant sur les Droits de Propriété Intellectuelle Européens Transférés ; et
- (k) les Technologies de l'Information Européennes Transférées et tous les droits, titres et intérêts du Cédant sur les Technologies de l'Information Européennes Transférées ;

Activité Européenne Transférée désigne l'activité d'assurance du Cédant qui doit être transférée au Cessionnaire Européen dans le cadre de la Fusion et conformément aux modalités du présent Plan (*Scheme*), qui comprend toutes les activités du Cédant, à l'exception de l'Activité Britannique Transférée, étant précisé que cela comprend

les Polices d'Assurance Européennes Transférées, les Actifs Européens Transférés, les Passifs Européens Transférés et les Salariés Européens Transférés ;

Contrats de l'Activité Européenne Transférés désigne la partie de tout contrat, contrat de service, de courtage, d'intermédiation, tout accord, licence, garantie ou autre engagement auquel le Cédant est partie à la Date de Réalisation et qui se rapporte à l'Activité Européenne Transférée, étant précisé que cela exclut les Polices d'Assurance Européennes Transférées, les Contrats de Cessions en Réassurance Européennes Transférées et les Contrats de l'Activité Britannique Transférés ;

Salariés Européens Transférés désigne les salariés qui sont entièrement ou principalement affectés à l'Activité Européenne Transférée et qui font donc partie de celle-ci, étant précisé en tant que besoin que ce sont tous les Salariés du Cédant, à l'exception des Salariés Britanniques Transférés ;

Polices d'Assurance Européennes Transférées désigne toute partie de toute police d'assurance ou de réassurance souscrite ou prise en charge par le Cédant en totalité ou en partie ou pour le compte du Cédant à la Date de Réalisation en relation avec l'Activité Européenne Transférée (y compris toute police expirée ou rachetée, périmée, échue ou réintégrée et tous les classeurs, feuillets et devis contraignants ainsi que tous les suppléments, endossements, avis, cessions, novations et avenants y afférents et tous les contrats accessoires s'y rapportant), étant précisé que cela exclut les Polices d'Assurance Britanniques Transférées ;

Droits de Propriété Intellectuelle Européens Transférés désigne l'ensemble des Droits de Propriété Intellectuelle du Cédant, autres que les Droits de Propriété Intellectuelle Britanniques Transférés ;

Technologies de l'Information Européennes Transférées désigne les technologies de l'information et de la communication utilisées par le Cédant dans l'Activité Européenne Transférée, y compris le matériel informatique, les logiciels, les réseaux et la documentation associée, autres que les Technologies de l'Information Britanniques Transférées ;

Passifs Européens Transférés désigne l'ensemble des passifs et engagements, de toute nature et description, du Cédant, rattachables à ou en relation avec l'Activité Européenne Transférée (y compris toute dette d'impôt du Cédant, relative à l'Activité Européenne Transférée), survenus avant ou après la Date de Réalisation ;

Cessions en Réassurance Européennes Transférées désigne la partie de tout contrat de réassurance, ainsi que les Accords de Sûreté ou les lettres de crédit qui ont été conclus par le réassureur concerné au profit du Cédant, auxquels le Cédant est partie, dans la mesure où ils couvrent toute partie des Polices d'Assurance Européennes Transférées ;

Biens Immobiliers Européens Transférés désigne l'ensemble des droits de tenure franche et à bail du Cédant sur tout bien immobilier, à l'exception des Biens Immobiliers Britanniques Transférés ;

Dossiers Européens Transférés désigne la partie de tous les documents, fichiers et autres dossiers, sous forme physique ou électronique, relatifs à l'Activité Européenne

Transférée qui sont en la possession ou sous le contrôle du Cédant ou de ses prestataires de services tiers ;

Accords de Sûreté Européens Transférés désigne l'ensemble des Accords de Sûreté du Cédant, à l'exception des Accords de Sûreté Britanniques Transférés ;

Filiales Européennes Transférées désigne l'ensemble des participations du Cédant dans ses filiales, à l'exception des Filiales Britanniques Transférées ;

Polices d'Assurance Transférées désigne les Polices d'Assurance Européennes Transférées et les Polices d'Assurance Britanniques Transférées ;

Passifs Transférés désigne les Passifs Européens Transférés et les Passifs Britanniques Transférés ;

Cessions en Réassurance Transférées désigne les Cessions en Réassurance Européennes Transférées et les Cessions en Réassurance Britanniques Transférées ;

Actifs Britanniques Transférés désigne tous les éléments suivants, indépendamment de leur nature et de leur emplacement, à la Date de Réalisation :

- (a) les actifs correspondant aux réserves techniques, au passif du bilan et aux fonds propres de l'Activité Britannique Transférée (étant précisé que cela comprend les créances commerciales et les investissements relatifs à l'Activité Britannique Transférée) ;
- (b) les droits, avantages et pouvoirs du Cédant aux termes des Polices d'Assurance Britanniques Transférées ;
- (c) les droits, avantages et pouvoirs du Cédant aux termes de Cessions en Réassurance Britanniques Transférées ;
- (d) les droits, avantages et pouvoirs du Cédant aux termes des Accords de Sûreté Britanniques Transférés ;
- (e) les droits, avantages et pouvoirs du Cédant aux termes des Contrats de l'Activité Britannique Transférés ;
- (f) les droits du Cédant à un remboursement ou à un recouvrement de l'Imposition ou de tout autre actif d'Impôt relatif à l'Activité Britannique Transférée ;
- (g) les Dossiers Britanniques Transférés et tous les droits, titres et intérêts du Cédant sur les Dossiers Britanniques Transférés ;
- (h) les Biens Immobiliers Britanniques Transférés et tous les droits, titres et intérêts du Cédant sur les Biens Immobiliers Britanniques Transférés ;
- (i) les Filiales Britanniques Transférées et tous les droits, titres et intérêts du Cédant sur les Filiales Britanniques Transférées ;
- (j) les Droits de Propriété Intellectuelle Britanniques Transférés et tous les droits, titres et intérêts du Cédant sur les Droits de Propriété Intellectuelle Britanniques Transférés ; et

- (k) les Technologies de l'Information Britanniques Transférées et tous les droits, titres et intérêts du Cédant sur les Technologies de l'Information Britanniques Transférées ;

Activité Britannique Transférée désigne l'activité d'assurance du Cédant qui doit être transférée au Cessionnaire Britannique dans le cadre du présent Plan (*Scheme*), comprenant les Polices d'Assurance Britanniques Transférées, les Actifs Britanniques Transférés, les Passifs Britanniques Transférés et les Salariés Britanniques Transférés ;

Contrats de l'Activité Britannique Transférés désigne la partie de tous les contrats, contrats de service, de courtage, d'intermédiation, engagements, licences, garanties et autres engagements auxquels le Cédant est partie à la Date de Réalisation et qui se rapportent à l'Activité Britannique Transférée, y compris les éléments suivants :

- (a) l'intégralité du contrat de maintien du capital (*capital maintenance agreement*) conclu par American International Group, Inc. et Landmark Insurance Company Limited (aujourd'hui le Cédant) en date du 1^{er} novembre 1995 (tel que modifié) ;
- (b) l'intégralité de la lettre de crédit standby irrévocable (*irrevocable standby letter of credit*) n° 15/1325 émise par la succursale londonienne de BNP Paribas en faveur du Cédant en date du 5 novembre 2015 ;
- (c) l'intégralité de la lettre de crédit standby irrévocable (*irrevocable standby letter of credit*) n°779020461116-R émise par la Standard Chartered Bank en faveur du Cédant en date du 4 novembre 2015 ; et
- (d) l'intégralité de la lettre de crédit standby irrévocable (*irrevocable standby letter of credit*) n° LG/MIS/NY-089511 émise par la succursale newyorkaise de la Sumitomo Mitsui Banking Corporation en date du 4 novembre 2015,

mais étant précisé que cela exclut les Polices d'Assurance Britanniques Transférées et les Cessions en Réassurance Britanniques Transférées ;

Salariés Britanniques Transférés désigne les salariés qui sont entièrement ou principalement affectés à l'Activité Britannique Transférée et qui font donc partie de cette dernière ;

Polices d'Assurance Britanniques Transférées signifie :

- (a) toute partie des polices d'assurance relatives à des risques britanniques, émises par le Cédant ou pour son compte ;
- (b) toute partie des polices d'assurance relatives à des risques non liés à l'EEE émises par le Cédant ou pour son compte ; et
- (c) les polices de réassurance émises par le Cédant ou pour son compte,

dans chaque cas (i) sauf lorsqu'une police d'assurance ou de réassurance a été émise par le Cédant par l'intermédiaire ou pour le compte de l'une de ses succursales dans la Zone Européenne, et (ii) lorsqu'une police d'assurance ou de réassurance (ou une partie de celle-ci) est souscrite ou prise en charge par le Cédant en totalité ou en partie

pour le compte du Cédant à la Date de Réalisation (y compris toute police expirée, rachetée, périmée, échue ou réintégrée et tous les classeurs, feuillets et devis contraignants et tous les suppléments, endossements, avis, cessions, novations et avenants s'y rattachant, ainsi que tous les contrats accessoires s'y rattachant) ;

Droits de Propriété Intellectuelle Britanniques Transférés désigne les Droits de Propriété Intellectuelle du Cédant qui se rapportent à l'Activité Britannique Transférée ;

Technologies de l'Information Britanniques Transférées désigne les technologies de l'information et des communications utilisées par le Cédant dans l'Activité Britannique Transférée, y compris le matériel informatique, les logiciels, les réseaux et la documentation associée ;

Passifs Britanniques Transférés désigne tous les passifs et engagements, indépendamment de leur nature et de leur description, du Cédant, imputables à l'Activité Britannique Transférée (y compris toute dette d'Impôt du Cédant relative à l'Activité Britannique Transférée), survenus avant ou après la Date de Réalisation ;

Cessions en Réassurance Britanniques Transférées désigne la partie de tout contrat de réassurance, ainsi que tout contrat de garantie ou lettre de crédit conclu par le réassureur concerné au profit du Cédant, auquel le Cédant est partie, dans la mesure où elle couvre une partie des Polices d'Assurance Britanniques Transférées ;

Biens Immobiliers Britanniques Transférés désigne les droits de tenure franche et à bail du Cédant sur tout bien immobilier situé au Royaume-Uni ;

Dossiers Britanniques Transférés désigne la partie de tous les documents, fichiers et autres dossiers, sous forme physique ou électronique, relatifs à l'Activité Britannique Transférée qui sont en la possession ou sous le contrôle du Cédant ou de ses prestataires de services tiers ;

Accords de Sûreté Britanniques Transférés désigne :

- (a) les Accords de Sûreté relatifs à des programmes de global fronting ou de financement du risque autres que ceux produits par le Cédant par l'intermédiaire de l'une de ses succursales dans la Zone Européenne ; et
- (b) la partie des Accords de Sûreté relatifs aux Polices d'Assurance Britanniques Transférées autres que ceux relevant de programmes de global fronting et de financement des risques ;

Filiales Britanniques Transférées désigne l'ensemble de la participation du Cédant dans AIG Europe (Services) Ltd, Privilege Holdings SARL, Privilege Southampton Holdings SARL, Habitus Holdings SARL et Privilege Cardiff Holdings SARL ;

Royaume-Uni désigne le Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord ;

Transfert Britannique a le sens qui lui est donné à l'alinéa 2.3 (a) ;

Cessionnaire Britannique désigne American International Group UK Limited, *private company limited by shares* de droit anglais et gallois, dont le siège social est

situé The AIG Building, 58 Fenchurch Street, Londres EC3M 4AB, Royaume-Uni, immatriculée sous le numéro 10737370 ; et

TVA s'entend de la taxe sur la valeur ajoutée et des taxes sur les ventes ou sur le chiffre d'affaires similaires.

1.2 Dans le présent Plan (Scheme) :

- (a) **actifs** comprennent les biens, droits et pouvoirs de toute nature ;
- (b) **passifs** désigne l'ensemble des dettes, devoirs et obligations de toute nature, qu'ils découlent d'un contrat, de la *common law*, d'une loi ou autre, présents ou futurs, réels ou éventuels, avérés ou non, ou contestés et qu'ils soient dus ou encourus individuellement ou conjointement ou à titre de principal ou de cautionnement, et **passif** désigne l'un d'entre eux ;
- (c) **biens** désigne les biens, les actifs, les droits (y compris les droits éventuels quant au remboursement de l'Impôt), les avantages et les pouvoirs de toute nature (présents ou futurs, réels ou éventuels) et, à titre de précision, les contrats de gestion de placements, les contrats de distribution, les contrats de services et les contrats de réassurance externe et interne (le cas échéant) et comprennent les biens détenus en fiducie et tout intérêt quelconque dans l'un ou l'autre de ces éléments ;
- (d) **transfert/transférer** désigne (selon le contexte) **céder, transférer** ou **transfert, disposer** ou **disposition** ;
- (e) toute référence au singulier inclut (le cas échéant) une référence au pluriel et inversement, et toute référence au masculin inclut une référence au féminin et au neutre et inversement (à moins que le contexte ne l'exige autrement) ;
- (f) toute référence à un texte législatif, à une disposition législative ou à toute législation dérivée est réputée comprendre une référence à ce texte législatif, à cette disposition législative ou à cette législation dérivée, dans sa version modifiée, remplacée ou remise en vigueur à tout moment, ainsi qu'à tout document ou ordonnance en vertu de ce texte législatif, de cette disposition législative ou de cette législation dérivée ;
- (g) toute référence à des règles ou règlements émis par la FCA ou la PRA sera réputée inclure une référence à ces règles ou règlements tels que modifiés ou remplacés à tout moment ;
- (h) les références à une **société mère** et à une **filiale** ont le même sens que dans la loi britannique de 2006 sur les sociétés (*Companies Act 2006*) ;
- (i) les références à une ou plusieurs **succursales** désignent toute présence permanente de l'entreprise en question dans un État de l'EEE ou en Suisse autre que celui dans lequel elle a son siège social ;
- (j) les références à une **police** et à un titulaire de **police d'assurance** ont le sens qui leur est attribué par la loi britannique de 2000 sur les services et les marchés financiers – décret de 2001 portant sur la signification de police

d'assurance et titulaire de police d'assurance (*Financial Services and Markets Act 2000 (Meaning of Policy and Policyholder) Order 2001*);

- (k) toute référence aux alinéas, articles ou parties renvoie aux alinéas, articles ou parties du présent Plan (*Scheme*) (sauf si le contexte l'exige autrement) ;
- (l) les rubriques sont insérées uniquement pour des raisons de commodité et n'affectent pas l'interprétation du présent Plan (*Scheme*);
- (m) toute référence à une personne doit inclure une référence à tout(e) personne physique, société, entreprise, firme, société de personnes, coentreprise, association, organisation, trust ou agence, doté(e) ou non d'une personnalité juridique distincte ;
- (n) si une période de temps est spécifiée à partir d'un jour ou d'une date donné(e), ou à partir du jour ou de la date d'un événement réel, elle sera calculée à l'exclusion de ce jour ou de cette date ;
- (o) toute référence à l'expression « par écrit » doit inclure tout mode de reproduction de mots sous une forme lisible et non transitoire ;
- (p) l'expression « modification » ou « modifié » comprend tout changement, tout complément, toute suppression, tout remplacement ou toute résiliation, quel qu'en soit l'effet ;
- (q) toute référence à « y compris » signifie « y compris sans limitation » ; et
- (r) les références à un *accord* ou à un *contrat* comprennent tout accord ou contrat conclu sous forme d'acte.

SECTION 2 – INTRODUCTION

2. INTRODUCTION

Plan (*Scheme*)

2.1 À la Date de Réalisation du présent Plan (*Scheme*) :

- (a) le Cédant et le Cessionnaire Britannique sont tous deux des Personnes Autorisées, habilitées, entre autres, aux termes de la partie IV de la LSMF, à exercer et à conduire des activités d'assurance relevant des mêmes branches d'assurances que celles dont relèvent les Polices d'Assurance Britanniques Transférées ; et
- (b) le Cessionnaire Européen est autorisé en vertu du droit luxembourgeois (notamment la loi modifiée du 7 décembre 2015 sur le secteur de l'assurance) à conduire des activités d'assurance relevant des mêmes branches d'assurances que celles dont relèvent les Polices d'Assurance Européennes Transférées.

2.2 Il est proposé que :

- (a) concernant les actifs et passifs du Cédant liés à l'Activité Britannique Transférée :
 - (i) toutes les Polices d'Assurance Britanniques Transférées, tous les Actifs Britanniques Transférés et les Passifs Britanniques Transférés, conformément à la partie A de la section 3 du présent Plan (*Scheme*), seront transférés au Cessionnaire Britannique et l'Ordonnance sera rendue en conséquence afin d'autoriser le présent Plan (*Scheme*) aux termes de l'article 111 (1) de la LSMF ; et
 - (ii) en vertu de l'Ordonnance mentionnée à l'article 2.2 (a)(i), des dispositions seront prises, entre autres, afin de transférer les Polices d'Assurance Britanniques Transférées, les Actifs Britanniques Transférés et les Passifs Britanniques Transférés au Cessionnaire Britannique aux termes de l'article 112 (1) de la LSMF ;
- (b) en ce qui concerne l'activité du Cédant restant immédiatement après le transfert de l'Activité Britannique Transférée telle que décrit ci-dessus, à savoir les actifs et passifs du Cédant liés à l'Activité Européenne Transférée :
 - (i) toutes les Polices d'Assurance Européennes Transférées, tous les Actifs Européens Transférés et les Passifs Européens Transférés, en vertu de la Fusion et conformément à la partie B de la section 3 du présent Plan (*Scheme*), seront transférés au Cessionnaire Européen et l'Ordonnance sera rendue en conséquence afin d'autoriser le présent Plan (*Scheme*) aux termes de l'article 111 (1) de la LSMF ; et
 - (ii) en vertu de l'Ordonnance mentionnée à l'article 2.2 (b)(i), des dispositions seront prises, entre autres, afin de transférer, en vertu de la Fusion, les Polices d'Assurance Européennes Transférées, les Actifs Européens Transférés et les Passifs Européens Transférés au Cessionnaire Européen aux termes de l'article 112 (1) de la LSMF ;

Déroulement séquentiel à la Date de Réalisation

- 2.3 Les parties ont l'intention de réaliser le *Transfert Part VII* et la Fusion selon un ordre prévu à la Date de Réalisation (conformément au paragraphe 15.2) comme suit :
- (a) à 0 h 01 GMT à la Date de Réalisation, le transfert de l'Activité Britannique Transférée aura lieu conformément à la partie A de la section 3 du présent Plan (*Scheme*) (le « **Transfert Britannique** »). L'Activité Britannique Transférée sera transférée au Cessionnaire Britannique en échange de l'émission d'actions par le Cessionnaire Britannique au Cédant ;
 - (b) immédiatement après la réalisation du Transfert Britannique décrit au paragraphe 2.3 (a), à 00:02 GMT à la Date de Réalisation, les actions du Cessionnaire Britannique émises au Cédant au paragraphe 2.3 (a) seront distribuées par le Cédant à sa société mère, AHEL ;
 - (c) immédiatement après la réalisation de la distribution prévue au paragraphe 2.3 (b), à 00:03 GMT à la Date de Réalisation, le transfert de l'Activité Européenne Transférée aura lieu en vertu de la Fusion et

conformément aux dispositions de la partie B de la section 3 du présent Plan (*Scheme*) (le « **Transfert Européen** »). L'Activité Européenne Transférée sera transférée au Cessionnaire Européen en échange d'actions émises par le Cessionnaire Européen à AHEL et le Cédant sera automatiquement dissous de plein droit sans liquidation conformément aux termes de la Fusion ;

- (d) immédiatement après la réalisation des étapes décrites au paragraphe 2.3 (c), à 00:04 GMT à la Date de Réalisation, les actions du Cessionnaire Européen émises à AHEL au paragraphe 2.3 (c) seront distribuées par AHEL à sa société mère, AIGIH ; et
- (e) immédiatement après la réalisation de la distribution prévue au paragraphe 2.3 (d), à 00:05 GMT à la Date de Réalisation, les actions du Cessionnaire Européen émises à AHEL au paragraphe 2.3 (c), seront apportées par AIGIH à sa filiale, AIG Europe Holdings SARL, en échange de l'émission d'actions par AIG Europe Holdings SARL à AIGIH.

Jersey

- 2.4 Il est en outre proposé que le transfert des Polices de Jersey n'ait lieu que dans la mesure où la Cour Royale de Jersey approuve le transfert de ces polices conformément au Plan (*Scheme*) de Jersey. S'il est approuvé par la Cour Royale de Jersey, le Plan (*Scheme*) de Jersey prendra effet à la Date de Réalisation de Jersey.

SECTION 3 – TRANSFERT

PART A – TRANSFERT BRITANNIQUE

3. TRANSFERT DE L'ACTIVITÉ BRITANNIQUE TRANSFÉRÉE

- 3.1 À la Date de Réalisation, chaque :
 - (a) Police d'Assurance Britannique Transférée ; et
 - (b) Actif Britannique Transféré,
 - (c) et, dans chaque cas, tous les intérêts et titres du Cédant sur ceux-ci seront transférés au Cessionnaire Britannique et lui seront entièrement dévolus, conformément aux termes de l'Ordonnance, sans autre acte ou instrument.
- 3.2 À la Date de Réalisation, chaque Passif Britannique Transféré sera transféré au, et deviendra un Passif, du Cessionnaire Britannique, et cessera d'être un Passif du Cédant, conformément aux termes de l'Ordonnance et sans autre acte ou instrument.
- 3.3 À compter de la Date de Réalisation et sans préjudice de toute autre disposition du présent Plan (*Scheme*), toutes les références au Cédant ou au Groupe du Cédant dans tout contrat conclu entre le Cédant et toute autre partie, ou dans tout autre document ou instrument, dans la mesure où elles attestent de l'intérêt ou du titre ou du bénéfice ou de la charge des Polices d'Assurance Britanniques Transférées, des Actifs Britanniques Transférés ou des Actifs Britanniques Transférés, dans la mesure où elles sont transférées au Cessionnaire Britannique, devront être lues et interprétées comme s'il s'agissait de références au Cessionnaire Britannique, de sorte que ce

contrat, ce document ou cet instrument (ou une partie de ce contrat, de ce document ou de cet instrument) opérera comme si ces références avaient toujours été faites au Cessionnaire Britannique ou au Groupe du Cessionnaire Britannique plutôt qu'au Cédant ou au Groupe du Cédant respectivement. En particulier, et sous réserve des autres dispositions du présent Plan (*Scheme*), tous les droits et/ou obligations pouvant être exercés ou déclarés comme pouvant être exercés ou toutes les responsabilités devant être exercées par le Cédant, le Conseil d'Administration du Cédant, l'auditeur du Cédant ou tout autre dirigeant, salarié, représentant ou agent du Cédant, en ce qui concerne l'une des Polices d'Assurance Britanniques Transférées, les Actifs Britanniques Transférés ou les Passifs Britanniques Transférés, avec effet à compter de la Date de Réalisation, pourront être exercés ou devront être exercés par le Cessionnaire Britannique, le Conseil d'Administration du Cessionnaire Britannique, l'auditeur du Cessionnaire Britannique ou tout autre dirigeant, salarié, représentant ou agent du Cessionnaire Britannique respectivement ; en conséquence toutes les obligations du Cédant ou de tout dirigeant, salarié, représentant ou agent du Cédant relativement à l'une des Polices d'Assurance Britanniques Transférées, aux Actifs Britanniques Transférés ou aux Passifs Britanniques Transférés prendront fin et s'éteindront, avec effet à compter de la Date de Réalisation.

- 3.4 Ni le transfert des Polices d'Assurance Britanniques Transférées, ni le présent Plan (*Scheme*), ni aucun acte accompli ou omis se rapportant au transfert des Polices d'Assurance Britanniques Transférées ou au présent Plan (*Scheme*) ne peuvent, en ce qui concerne le transfert des Polices d'Assurance Britanniques Transférées ou des Actifs Britanniques Transférés, des Passifs Britanniques Transférés ou de tout autre actif, bien, passif ou activité du Cessionnaire Britannique avant ou après la Date de Réalisation :
- (a) annuler, libérer ou entraîner la résiliation de toute Police d'Assurance Britannique Transférée, tout contrat, instrument, acte de fiducie, Charge, droit, intérêt, avantage, pouvoir, obligation ou titre ;
 - (b) constituer une violation ou un manquement, un cas de défaut, un cas potentiel de manquement, une violation de garantie ou de déclaration, un cas de résiliation, un cas de paiement anticipé obligatoire, un cas d'exécution forcée, un cas d'opposabilité ou tout autre événement ou condition similaire (quel que soit le cas décrit) en vertu de, ou permettre à toute personne de résilier, toute Police d'Assurance Britannique Transférée, tout contrat, instrument, acte de fiducie, Charge, droit, intérêt, avantage, pouvoir, obligation ou titre ;
 - (c) exiger l'enregistrement, le réenregistrement ou le dépôt de toute modification d'un enregistrement ou d'un dépôt existant à l'égard de toute Police d'Assurance Britannique Transférée, de tout contrat, instrument, acte de fiducie, Charge, droit, intérêt, avantage, pouvoir, obligation ou titre ;
 - (d) exiger de toute personne qu'elle s'acquitte d'une obligation nouvelle ou supplémentaire ou qu'elle prenne une mesure nouvelle ou supplémentaire, y compris la notification d'un avis, l'obtention d'un consentement, d'une approbation ou d'une décision, l'adhésion à un contrat, le paiement de droits, de frais, de dépenses, d'intérêts ou de tout autre montant, l'octroi d'une

nouvelle charge ou d'une Charge supplémentaire ou la cession de tout actif ou bien ;

- (e) habiliter ou exiger de toute personne qu'elle exerce tout droit ou recours, diminue, suspende, retarde, modifie ou exécute ses droits ou obligations, accélère, résilie, suspende, retarde, modifie ou procède à l'exécution de tout droit ou obligation ou autrement modifie, amende, dénonce, renonce à ou résilie toute Police d'Assurance Britannique Transférée, tout contrat, instrument, acte de fiducie ou Charge ; ou
- (f) affecter le caractère exécutoire, la priorité ou le rang de priorité de toute Charge.

3.5 Sous réserve et dans la mesure de toute disposition contraire de l'Ordonnance, le transfert de l'Activité Britannique Transférée réalisée conformément au présent article 3 prendra effet et sera valable et opposable à toutes les parties y ayant un intérêt, nonobstant toute limitation du transfert ou de la cession ou autre et ce transfert sera réputé prendre effet au motif qu'il ne contrevient pas à cette limitation et qu'il ne fait naître aucun droit de résilier, de modifier, d'acquérir ou de revendiquer un intérêt ou un droit, ou de considérer qu'un intérêt ou un droit est résilié ou modifié. Tout droit qui, indépendamment de l'article 112A de la LSMF, serait ou pourrait être invoqué afin de résilier, modifier, acquérir ou revendiquer un intérêt ou un droit ou pour considérer un intérêt ou un droit comme s'il avait pris fin ou avait été modifié à la suite d'un acte accompli en vertu du Plan (*Scheme*), ne sera pas opposable.

3.6 Le Cédant et le Cessionnaire Britannique doivent, en tant que de besoin, et lorsque cela est nécessaire ou approprié, signer et remettre tous les documents et accomplir tous les autres actes qui peuvent être raisonnablement requis afin de réaliser ou de finaliser le transfert au Cessionnaire Britannique de toute Police d'Assurance Britannique Transférée, de tout Actif Britannique Transféré ou de tout Passif Britannique Transféré conformément aux termes du présent Plan (*Scheme*), étant précisé que cela inclut l'obtention de tout consentement ou renonciation nécessaire.

3.7 Tout consentement, indemnité, procuration, autorisation ou déclaration existant, donné au ou par le Cédant concernant toute partie de l'Activité Britannique Transférée (y compris les Polices d'Assurance Britanniques Transférées) prendra effet à compter de la Date de Réalisation comme s'il avait été donné au Cessionnaire Britannique ou, le cas échéant, par lui.

3.8 Le Cédant et, à la suite de la Fusion, le Cessionnaire Européen, ne seront tenus responsables envers le Cessionnaire Britannique au titre d'aucune réclamation ou recours découlant du titre du Cédant (et, à la suite de la Fusion, du Cessionnaire Européen) sur les Polices d'Assurance Britanniques Transférées ou sur les Actifs Britanniques Transférés autres que ceux qui ont été préalablement convenus par écrit entre le Cessionnaire Européen et le Cessionnaire Britannique.

3.9 Avec effet à compter de la Date de Réalisation, le Cessionnaire Britannique devra :

- (a) se subroger dans tous les droits, passifs et obligations du Cédant concernant toutes les données personnelles qui se rapportent à l'Activité Britannique

Transférée et qui sont soumises aux Dispositions Applicables en Matière de Protection des Données Personnelles ;

- (b) devenir le responsable du traitement de toutes les données personnelles relatives à l'Activité Britannique Transférée qui sont soumises aux Dispositions Applicables en Matière de Protection des Données Personnelles, en lieu et place du Cédant, et il sera réputé avoir été le responsable du traitement de toutes ces données à tous les moments importants du traitement des données personnelles ;
- (c) à l'égard de toute donnée personnelle se rapportant à l'Activité Britannique Transférée, il sera soumis, aux termes de toute disposition, à la même obligation que le Cédant de respecter la confidentialité et la vie privée de toute personne concernant ces données personnelles et sera lié par tout avis ou consentement spécifique donné, ou toute demande présentée par la personne concernée, qui était contraignant pour le Cédant et qui l'obligeait à ne pas utiliser les données personnelles à des fins de prospection ; et
- (d) pour tout consentement donné par une personne concernée à l'égard des données mentionnées au présent article 3.9, toute référence au Cédant ou à ses Filiales sera réputée inclure une référence au Cessionnaire Britannique ou à ses Filiales, le cas échéant.

4. CONTINUITÉ DES INSTANCES

4.1 Avec effet à compter de la Date de Réalisation :

- (a) toute Instance (ou partie pertinente de celle-ci) engagée, signifiée, entamée ou poursuivie par ou à l'encontre du Cédant, dans le cadre l'Activité Britannique Transférée, sera poursuivie par ou à l'encontre du Cessionnaire Britannique et le Cessionnaire Britannique aura droit de formuler l'ensemble des réclamations, demandes reconventionnelles, exceptions et droits de compensation qui étaient ou auraient été à la disposition du Cédant dans le cadre de cette Instance (ou d'une partie pertinente de celle-ci). Le Cédant ne sera tenu d'aucune responsabilité aux termes de cette Instance (ou d'une partie pertinente de celle-ci) étant précisé que le Cessionnaire Britannique, à son entière discrétion, peut décider après la Date de Réalisation de mettre fin à cette instance (ou une partie pertinente de celle-ci) introduite par le Cédant ;
- (b) tout jugement, règlement, ordonnance ou sentence (ou toute partie pertinente de ceux-ci), obtenu par le ou à l'encontre du Cédant concernant l'Activité Britannique Transférée et qui n'est pas entièrement exécuté avant la Date de Réalisation, deviendra, à cette date et dans la mesure où il était opposable par le ou à l'encontre du Cédant immédiatement avant cette date, opposable par le ou à l'encontre du Cessionnaire Britannique (à l'exclusion du Cédant) ;
- (c) sans aucune restriction de quelque nature que ce soit, toute Instance (ou partie pertinente de celle-ci) visant à la résolution d'un différend ou d'une réclamation portant sur le transfert de l'Activité Britannique Transférée, sera entamée à l'encontre du Cessionnaire Britannique. Toute Instance (ou partie pertinente de celle-ci) entamée par erreur à l'encontre du Cédant après la

Date de Réalisation sera réputée avoir été entamée et sera poursuivie à l'encontre du Cessionnaire Britannique sans qu'il soit nécessaire de rendre une autre ordonnance, aux fins de substitution de parties ou autrement. En tout état de cause, le Cessionnaire Britannique aura droit d'invoquer tous les moyens de défense, réclamations, demandes reconventionnelles et droits de compensation dont le Cédant aurait pu se prévaloir concernant ces Instances (ou une partie pertinente de celles-ci) ; et

- (d) toutes les références au Cédant dans tout Ordre de Paiement Périodique (ou toute partie pertinente de celui-ci) relatives à l'Activité Britannique Transférée seront lues et interprétées comme faisant référence au Cessionnaire Britannique, de sorte que ces références prendront effet comme si le Cessionnaire Britannique était la partie initiale aux Ordres de Paiement Périodique (ou de la partie pertinente de ceux-ci) en lieu et place du Cédant et que les passifs du Cédant découlant de ces Ordres de Paiement Périodique (ou de la partie pertinente de ceux-ci) seront les passifs du Cessionnaire Britannique.

5. PRIMES ET MANDATS

- 5.1 Toutes les primes (ou toute partie de celles-ci) attribuables ou se rapportant aux Polices d'Assurance Britanniques Transférées, le cas échéant, seront payables au Cessionnaire Britannique à compter de la Date de Réalisation.
- 5.2 Tout mandat de prélèvement automatique, ordre permanent ou autre instruction ou pouvoir en vigueur à la Date de Réalisation (y compris, sans limitation, toute instruction donnée à une banque par son client sous la forme d'un prélèvement automatique ou d'un ordre permanent) et prévoyant le paiement par une banque ou un autre intermédiaire, de primes ou d'autres montants payables au Cédant en vertu d'une Police d'Assurance Britannique Transférée ou d'un Actif Britannique Transféré produira par la suite ses effets comme s'il avait prévu et autorisé ce paiement en faveur du Cessionnaire Britannique.
- 5.3 Tout mandat ou autre instruction ou pouvoir en vigueur à la Date de Réalisation quant au mode de paiement par le Cédant de toute somme payable en vertu d'une Police d'Assurance Britannique Transférée ou d'un Actif Britannique Transféré demeurera en vigueur à titre de mandat, d'instruction ou de pouvoir effectif donné par le Cessionnaire Britannique.

6. DROITS ET OBLIGATIONS DÉCOULANT DES POLICES D'ASSURANCE BRITANNIQUES TRANSFÉRÉES

- 6.1 À compter de la Date de Réalisation, le Cessionnaire Britannique aura droit à tous les droits, avantages et pouvoirs du Cédant qui subsisteront à compter de la Date de Réalisation aux termes des Polices d'Assurance Britanniques Transférées, conformément aux termes de l'Ordonnance.
- 6.2 Le titulaire d'une Police d'Assurance Britannique Transférée est investi, à compter de la Date de Réalisation, successivement à, mais en les excluant, tous les droits dont il pouvait disposer à l'encontre du Cédant aux termes de cette Police d'Assurance

Britannique Transférée, des mêmes droits à l'encontre du Cessionnaire Britannique que ceux dont il disposait à l'encontre du Cédant aux termes de cette Police d'Assurance Britannique Transférée et (en ce qui concerne une Police d'Assurance Britannique Transférée aux termes de laquelle des primes ou d'autres sommes s'y rapportant continuent d'être payables par lui) à compter de la Date de Réalisation, rendra compte au Cessionnaire Britannique de toutes les primes supplémentaires ou additionnelles ou autres sommes s'y rapportant, le cas échéant.

6.3 Si une personne dûment habilitée concernant une Police d'Assurance Britannique Transférée exerce un droit ou une option accordé(e) aux termes de cette Police d'Assurance Britannique Transférée et soit :

- (a) le droit ou l'option prévoit l'émission d'une nouvelle police, d'une police supplémentaire ou d'une police de remplacement, ou des modifications à apporter à une Police d'Assurance Britannique Transférée existante ; ou soit
- (b) il est approprié, de l'avis du Cessionnaire Britannique, de se conformer à ce droit ou à cette option pour émettre une nouvelle police, une police supplémentaire ou une police de remplacement ou, selon le cas, modifier une Police d'Assurance Britannique Transférée existante,

alors cette personne aura le droit d'exiger que l'obligation qui en découle soit satisfaite par l'émission ou la modification (le cas échéant) par le Cessionnaire Britannique d'une police conforme aux termes de ce droit ou de cette option. Sans préjudice de ce droit, si le Cessionnaire Britannique n'est pas, au moment de l'exercice de ce droit ou de cette option, en cours de rédaction de polices en conformité exacte avec la police à laquelle cette personne a droit en vertu du droit ou de l'option, le Cessionnaire Britannique a le droit d'offrir à cette personne, en tant que solution alternative (et, si elle est acceptée, en lieu et place) la police généralement offerte par le Cessionnaire Britannique ou tout autre membre du Groupe du Cessionnaire Britannique que le Cessionnaire Britannique considère, à son entière discrétion, comme étant la police équivalente la plus proche du Cessionnaire Britannique ou de tout autre membre du Groupe du Cessionnaire Britannique (le cas échéant) à ce moment-là.

7. INDEMNITÉS

7.1 À compter de la Date de Réalisation, le Cessionnaire Britannique indemniser et continuera d'indemniser le Cessionnaire Européen au titre de toute perte ou dépense encourue par le Cessionnaire Européen ou de toute demande formulée à son encontre qui est imputable à l'Activité Britannique Transférée, y compris en relation avec toute Instance, qu'elle survienne avant ou après la Date de Réalisation.

7.2 Lorsque le Cessionnaire Européen a le droit de recevoir un montant aux termes de l'article 7.1, le Cessionnaire Européen a le droit de recevoir ledit montant qui, après le paiement de toute dette d'Impôt relative au montant à recevoir et/ou toute déduction ou retenue à effectuer sur tout paiement aux termes de l'article 7.1, donnera lieu à la réception d'un montant égal à la dette indemnisée.

- 7.3 Il est précisé en tant que besoin que le Cessionnaire Européen peut obtenir le paiement ou une demande d'indemnisation au titre de l'indemnité prévue à l'article 7.1 plus d'une fois en cas de manquement ou de tout autre événement ou circonstance pouvant donner lieu à une réclamation à l'encontre du Cessionnaire Britannique en vertu de l'article 7.1.

PARTIE B – TRANSFERT EUROPEEN

8. TRANSFERT DE L'ACTIVITÉ EUROPEENNE TRANSFÉRÉE

- 8.1 À la Date de Réalisation, chaque :

- (a) Police d'Assurance Européenne Transférée ; et
- (b) Actif Européen Transféré,

et, dans chaque cas, tous les intérêts et titres du Cédant sur ceux-ci, seront transférés au Cessionnaire Européen et lui seront entièrement dévolus, aux termes de la Fusion et conformément aux termes de l'Ordonnance.

- 8.2 À la Date de Réalisation, chaque Passif Européen Transféré sera transféré à et deviendra un Passif du Cessionnaire Européen, et cessera d'être un passif du Cédant, en vertu de la Fusion et conformément aux termes de l'Ordonnance.

- 8.3 À compter de la Date de Réalisation et sans préjudice de toute autre disposition du présent Plan (*Scheme*), toutes les références au Cédant ou au Groupe du Cédant dans tout contrat conclu entre le Cédant et toute autre partie, ou dans tout autre document ou instrument, dans la mesure où elles attestent de l'intérêt ou du titre ou du bénéfice ou de la charge des Polices d'Assurance Européennes Transférées, des Actifs Européens Transférés ou des Actifs Européens Transférés, dans la mesure où ils sont transférés au Cessionnaire Européen, devront être lues et interprétées comme s'il s'agissait de références au Cessionnaire Européen, de sorte que ce contrat, ce document ou cet instrument (ou une partie de ce contrat, de ce document ou de cet instrument) opérera comme si ces références avaient toujours été faites au Cessionnaire Européen ou au Groupe du Cessionnaire Européen plutôt qu'au Cédant ou au Groupe du Cédant respectivement. En particulier, et sous réserve des autres dispositions du présent Plan (*Scheme*), tous les droits et/ou obligations pouvant être exercés ou déclarés comme pouvant être exercés ou tous les passifs devant être exécutés par le Cédant, le Conseil d'Administration du Cédant, l'auditeur du Cédant ou tout autre dirigeant, salarié, représentant ou agent du Cédant, en ce qui concerne l'une des Polices d'Assurance Européennes Transférées, les Actifs Européens Transférés ou les Passifs Européens Transférés, avec effet à compter de la Date de Réalisation, pourront être exercés ou devront être exécutés par le Cessionnaire Européen, le Conseil d'Administration du Cessionnaire Européen, l'auditeur du Cessionnaire Européen ou tout autre dirigeant, salarié, représentant ou agent du Cessionnaire Européen respectivement ; en conséquence toutes les obligations du Cédant ou de tout dirigeant, salarié, représentant ou agent du Cédant relativement à l'une des Polices d'Assurance Européennes Transférées, aux Actifs Européens Transférés ou aux Passifs Européens Transférés prendront fin et s'éteindront, avec effet à compter de la Date de Réalisation.

8.4 Ni le transfert des Polices d'Assurance Européennes Transférées, ni le présent Plan (*Scheme*), ni aucun acte accompli ou omis se rapportant au transfert des Polices d'Assurance Européennes Transférées ou au présent Plan (*Scheme*) ne peuvent, en ce qui concerne le transfert des Polices d'Assurance Européennes Transférées ou des Actifs Européens Transférés, des Passifs Européens Transférés ou de tout autre actif, bien, passif ou activité du Cessionnaire Européen avant ou après la Date de Réalisation :

- (a) annuler, libérer ou entraîner la résiliation de toute Police d'Assurance Européenne Transférée, tout contrat, instrument, acte de fiducie, Charge, droit, intérêt, avantage, pouvoir, obligation ou titre ;
- (b) constituer une violation ou un manquement, un cas de défaut, un cas potentiel de manquement, une violation de garantie ou de déclaration, un cas de résiliation, un cas de paiement anticipé obligatoire, un cas d'exécution forcée, un cas d'opposabilité ou tout autre événement ou condition similaire (quel que soit le cas décrit) en vertu de, ou permettre à toute personne de résilier, toute Police d'Assurance Européenne Transférée, tout contrat, instrument, acte de fiducie, Charge, droit, intérêt, avantage, pouvoir, obligation ou titre ;
- (c) exiger l'enregistrement, le réenregistrement ou le dépôt de toute modification d'un enregistrement ou d'un dépôt existant à l'égard de toute Police d'Assurance Européenne Transférée, tout contrat, instrument, acte de fiducie, Charge, droit, intérêt, avantage, pouvoir, obligation ou titre ;
- (d) exiger de toute personne qu'elle s'acquitte d'une obligation nouvelle ou supplémentaire ou qu'elle prenne une mesure nouvelle ou supplémentaire, y compris la notification d'un avis, l'obtention d'un consentement, d'une approbation ou d'une décision, l'adhésion à un contrat, le paiement de droits, de frais, de dépenses, d'intérêts ou de tout autre montant, l'octroi d'une nouvelle Charge ou d'une Charge supplémentaire ou le transfert de tout actif ou bien ;
- (e) habiliter ou exiger de toute personne qu'elle exerce tout droit ou recours, diminue, suspende, retarde, modifie ou exécute ses droits ou obligations, accélère, résilie, suspende, retarde, modifie ou procède à l'exécution de tout droit ou obligation ou autrement modifie, amende, dénonce, renonce à ou résilie toute Police d'Assurance Européenne Transférée, tout contrat, instrument, acte de fiducie ou Charge ; ou
- (f) affecter le caractère exécutoire, la priorité ou le rang de priorité de toute Charge.

8.5 Sous réserve et dans la mesure de toute disposition contraire de l'Ordonnance, le transfert de l'Activité Européenne Transférée réalisée conformément au présent article 8 prendra effet et sera valable et opposable pour toutes les parties y ayant un intérêt, nonobstant toute limitation du transfert ou de le transfert ou autre et ce transfert sera réputé prendre effet au motif qu'elle ne contrevient pas à cette limitation et qu'elle ne fait naître aucun droit de résilier, de modifier, d'acquérir ou de revendiquer un intérêt ou un droit, ou de considérer qu'un intérêt ou un droit est résilié ou modifié. Tout droit qui, indépendamment de l'article 112A de la LSMF,

serait ou pourrait être invoqué afin de résilier, modifier, acquérir ou revendiquer un intérêt ou un droit ou pour considérer un intérêt ou un droit comme s'il avait pris fin ou avait été modifié à la suite d'un acte accompli en vertu du Plan (*Scheme*), ne sera pas opposable.

- 8.6 Le Cédant et le Cessionnaire Européen doivent, en tant que de besoin et lorsque cela est nécessaire ou approprié, signer et remettre tous les documents et accomplir tous les autres actes qui peuvent être raisonnablement requis afin de réaliser ou de finaliser le transfert au Cessionnaire Européen de toute Police d'Assurance Européenne Transférée, de tout Actif Européen Transféré ou de tout Passif Européen Transféré conformément aux termes du présent Plan (*Scheme*), étant précisé que cela inclut l'obtention de tout consentement ou renonciation nécessaire.
- 8.7 Tout consentement, indemnité, procuration, autorisation ou déclaration existant, donné au ou par le Cédant concernant toute partie de l'Activité Européenne Transférée (y compris les Polices d'Assurance Européennes Transférées) prendra effet à compter de la Date de Réalisation comme s'il avait été donné au Cessionnaire Européen ou, le cas échéant, par lui.
- 8.8 Le Cédant ne sera pas tenu responsable envers le Cessionnaire Européen au titre d'aucune réclamation ou recours découlant du titre du Cédant sur les Polices d'Assurance Européennes Transférées ou sur les Actifs Européens Transférés.
- 8.9 Avec effet à compter de la Date de Réalisation, le Cessionnaire Européen devra :
- (a) se subroger dans tous les droits, passifs et obligations du Cédant concernant toutes les données personnelles qui se rapportent à l'Activité Européenne Transférée et qui sont soumises aux Dispositions Applicables en Matière de Protection des Données Personnelles ;
 - (b) devenir le responsable du traitement de toutes les données personnelles relatives à l'Activité Européenne Transférée qui sont soumises aux Dispositions Applicables en Matière de Protection des Données Personnelles, en lieu et place du Cédant et il sera réputé avoir été le responsable du traitement de toutes ces données à tous les moments importants du traitement des données personnelles ;
 - (c) à l'égard de toute donnée personnelle se rapportant à l'Activité Européenne Transférée, il sera soumis, aux termes de toute disposition, à la même obligation que le Cédant de respecter la confidentialité et la vie privée de toute personne concernant ces données personnelles et être lié par tout avis ou consentement spécifique donné, ou toute demande présentée par la personne concernée, qui était contraignant pour le Cédant et qui l'obligeait à ne pas utiliser les données personnelles à des fins de prospection ; et
 - (d) dans tout consentement donné par une personne concernée à l'égard des données mentionnées au présent article 8.9, toute référence au Cédant ou à ses Filiales sera réputée inclure une référence au Cessionnaire Européen ou à ses Filiales, le cas échéant.

9 CONTINUITÉ DES INSTANCES

9.1 Avec effet à compter de la Date de Réalisation :

- (a) toute Instance (ou partie pertinente de celle-ci) engagée, signifiée, entamée ou poursuivie par ou à l'encontre du Cédant, dans le cadre l'Activité Européenne Transférée, sera poursuivie par ou à l'encontre du Cessionnaire Européen et le Cessionnaire Européen aura droit de formuler l'ensemble des réclamations, demandes reconventionnelles, exceptions et droits de compensation qui étaient ou auraient été à la disposition du Cédant dans le cadre de cette Instance (ou d'une partie pertinente de celle-ci). Le Cédant ne sera tenu d'aucune responsabilité aux termes de cette Instance (ou d'une partie pertinente de celle-ci), étant précisé que le Cessionnaire Européen, à son entière discrétion, peut décider après la Date de Réalisation de mettre fin à cette Instance (ou d'une partie pertinente de celle-ci) introduite par le Cédant ;
- (b) tout jugement, règlement, ordonnance ou sentence (ou toute partie pertinente de ceux-ci), obtenu par le ou à l'encontre du Cédant concernant l'Activité Européenne Transférée et qui n'est pas entièrement exécuté avant la Date de Réalisation, deviendra, à cette date et dans la mesure où il était exécutoire par ou à l'encontre du Cédant immédiatement avant cette date, exécutoire par ou à l'encontre du Cessionnaire Européen (à l'exclusion du Cédant) ;
- (c) sans aucune restriction de quelque nature que ce soit, toute Instance (ou partie pertinente de celle-ci) visant à la résolution d'un différend ou d'une réclamation portant sur le transfert de l'Activité Européenne Transférée, sera entamée à l'encontre du Cessionnaire Européen. Toute Instance (ou partie pertinente de celle-ci) entamée par erreur à l'encontre du Cédant après la Date de Réalisation sera réputée avoir été entamée et sera poursuivie à l'encontre du Cessionnaire Européen sans qu'il soit nécessaire de rendre une autre ordonnance, aux fins de substitution de parties ou autrement. En tout état de cause, le Cessionnaire Européen aura droit d'invoquer tous les moyens de défense, réclamations, demandes reconventionnelles et droits de compensation dont le Cédant aurait pu se prévaloir concernant ces Instances (ou une partie pertinente de celles-ci) ; et
- (d) toutes les références au Cédant dans tout Ordre de Paiement Périodique (ou toute partie pertinente de celui-ci) relatives à l'Activité Européenne Transférée seront lues et interprétées comme faisant référence au Cessionnaire Européen, de sorte que ces références prendront effet comme si le Cessionnaire Européen était la partie initiale aux Ordres de Paiement Périodique (ou de la partie pertinente de ceux-ci) en lieu et place du Cédant et que les passifs du Cédant découlant de ces Ordres de Paiement Périodique (ou de la partie pertinente de ceux-ci) seront les passifs du Cessionnaire Européen.

9.2 En ce qui concerne l'Activité Européenne Transférée, le Cessionnaire Européen s'engage à respecter :

- (a) les dispositions pertinentes des règles relatives au Règlement des différends (*DISP*) du Manuel de la FCA susceptibles de s'appliquer au traitement des plaintes déposées auprès du Service du médiateur financier britannique, qui relèvent de sa compétence ; et
- (b) tout jugement, règlement, ordonnance ou sentence valable (ou toute partie pertinente de ceux-ci) valable du Service du médiateur financier britannique, rendu sous sa compétence conformément au DISP 2 du Manuel de la FCA.

9.3 Nonobstant le paragraphe 20, les assurés peuvent opposer les dispositions du paragraphe 9.2(b) à l'encontre du Cessionnaire Européen.

10. PRIMES ET MANDATS

10.1 Toutes les primes (ou toute partie de celles-ci) attribuables ou se rapportant aux Polices d'Assurance Européennes Transférées, le cas échéant, seront payables au Cessionnaire Européen à compter de la Date de Réalisation.

10.2 Tout mandat de prélèvement automatique, ordre permanent ou autre instruction ou pouvoir en vigueur à la Date de Réalisation (y compris, sans limitation), toute instruction donnée à une banque par son client sous la forme d'un prélèvement automatique ou d'un ordre permanent) et prévoyant le paiement par une banque ou un autre intermédiaire, de primes ou d'autres montants payables au Cédant en vertu d'une Police d'Assurance Européenne Transférée ou d'un Actif Européen Transféré produira par la suite ses effets comme s'il avait prévu et autorisé ce paiement en faveur du Cessionnaire Européen.

10.3 Tout mandat ou autre instruction ou pouvoir en vigueur à la Date de Réalisation quant au mode de paiement par le Cédant de toute somme payable en vertu d'une Police d'Assurance Européenne Transférée ou d'un Actif Européen Transféré demeurera en vigueur à titre de mandat, d'instruction ou de pouvoir effectif donné par le Cessionnaire Européen.

11. DROITS ET OBLIGATIONS DÉCOULANT DES POLICES D'ASSURANCE EUROPEENNES TRANSFÉRÉES

11.1 À compter de la Date de Réalisation, le Cessionnaire Européen aura droit à tous les droits, avantages et pouvoirs du Cédant qui subsisteront à compter de la Date de Réalisation aux termes des Polices d'Assurance Européennes Transférées, aux termes de la Fusion et conformément aux termes de l'Ordonnance.

11.2 Le titulaire d'une Police d'Assurance Européenne Transférée est investi, à compter de la Date de Réalisation, successivement à, mais en les excluant, tous les droits dont il pouvait disposer à l'encontre du Cédant aux termes de cette Police d'Assurance Européenne Transférée, des mêmes droits à l'encontre du Cessionnaire Européen que ceux dont il disposait à l'encontre du Cédant aux termes de cette Police d'Assurance Européenne Transférée et (en ce qui concerne une Police d'Assurance Européenne Transférée aux termes de laquelle des primes ou d'autres sommes s'y rapportant continuent d'être payables par lui) à compter de la Date de Réalisation, rendra compte au Cessionnaire Européen de toutes les primes supplémentaires ou additionnelles ou autres sommes s'y rapportant, le cas échéant, lorsque celles-ci deviennent exigibles.

11.3 Si une personne dûment habilitée concernant une Police d'Assurance Européenne Transférée exerce un droit ou une option accordée aux termes de cette Police d'Assurance Européenne Transférée et soit :

- (a) le droit ou l'option prévoit l'émission d'une nouvelle police, d'une police supplémentaire ou d'une police de remplacement, ou des modifications à apporter à une Police d'Assurance Européenne Transférée existante ; ou soit
- (b) il est approprié, de l'avis du Cessionnaire Européen, de se conformer à ce droit ou à cette option pour émettre une nouvelle police, une police supplémentaire ou une police de remplacement ou, selon le cas, modifier une Police d'Assurance Européenne Transférée existante,

alors cette personne aura le droit d'exiger que l'obligation qui en découle soit satisfaite par l'émission ou la modification (le cas échéant) par le Cessionnaire Européen d'une police conforme aux termes de ce droit ou de cette option. Sans préjudice de ce droit, si le Cessionnaire Européen n'est pas, au moment de l'exercice de ce droit ou de cette option, en cours de rédaction de polices en conformité exacte avec la police à laquelle cette personne a droit en vertu du droit ou de l'option, le Cessionnaire Européen a le droit d'offrir à cette personne, en tant que solution alternative (et, si elle est acceptée, en lieu et place) la police généralement offerte par le Cessionnaire Européen ou tout autre membre du Groupe du Cessionnaire Européen que le Cessionnaire Européen considère, à son entière discrétion, comme étant la police équivalente la plus proche du Cessionnaire Européen ou de tout autre membre du Groupe du Cessionnaire Européen (le cas échéant) à ce moment-là.

12. INDEMNITÉS

- 12.1 À compter de la Date de Réalisation, le Cessionnaire Européen indemniser et continuera d'indemniser le Cessionnaire Britannique au titre de toute perte ou dépense encourue par le Cessionnaire Britannique ou de toute demande formulée à son encontre qui est imputable à l'Activité Européenne Transférée, y compris en relation avec toute Instance, qu'elle survienne avant ou après la Date de Réalisation.
- 12.2 Lorsque le Cessionnaire Britannique a le droit de recevoir un montant aux termes de l'article 12.1, le Cessionnaire Britannique a le droit de recevoir ledit montant qui, après le paiement de toute dette d'Impôt relative au montant à recevoir et/ou toute déduction ou retenue à effectuer sur tout paiement aux termes de l'article 12.1, donnera lieu à la réception d'un montant égal à la dette indemnisée.
- 12.3 Il est précisé en tant que besoin que le Cessionnaire Britannique peut obtenir le paiement ou une demande d'indemnisation au titre de l'indemnité prévue à l'article 12.1 en cas de manquement ou de tout autre événement ou circonstance pouvant donner lieu à une réclamation à l'encontre du Cessionnaire Européen en vertu de l'article 12.1.

SECTION 4 - DISPOSITIONS COMMUNES AU PLAN (*SCHEME*)

13. RÉTROCESSION ET DÉCLARATION DE FIDUCIE

13.1 Si, à la Date de Réalisation ou après cette date, le Cessionnaire découvre qu'une police, un actif, un droit, un bien, un contrat ou un accord (ou une partie de ceux-ci) relatif à l'Activité Britannique Transférée ou à l'Activité Européenne Transférée aurait dû être transféré à l'autre Cessionnaire conformément aux termes de l'Ordonnance et, dans le cas de l'Activité Européenne Transférée, à la Fusion, le Cessionnaire concerné ayant identifié le transfert erroné doit en informer immédiatement l'autre Cessionnaire.

13.2 Si un tel avis est donné, le Cessionnaire qui a reçu par erreur les biens (le *Fiduciaire*) doit :

- (a) détenir ces biens et le produit de la vente correspondant, le revenu provenant de la détention de ces biens par le Fiduciaire depuis la Date de Réalisation (net d'Impôt) ou d'autres droits ou rendements accumulés (les *Biens de la Fiducie*) à titre de Fiduciaire pour l'autre Cessionnaire (le *Bénéficiaire*) ;
- (b) dès que cela est raisonnablement possible, s'assurer que les Biens de la Fiducie sont transférés au Bénéficiaire ou autrement dévolus au Bénéficiaire ou sont aliénés (le Fiduciaire doit alors rendre compte au Bénéficiaire du produit de la vente de ces biens) ; et
- (c) être soumis aux seules instructions du Bénéficiaire à l'égard des Biens de la Fiducie jusqu'à ce que les Biens de la Fiducie soient transférés au Bénéficiaire ou autrement dévolus à celui-ci ou jusqu'à ce qu'ils soient aliénés conformément à l'article 13.2b), et le Bénéficiaire aura le pouvoir d'agir à toutes ces fins à titre de mandataire du Fiduciaire à l'égard des Biens de la Fiducie.

13.3 Le Bénéficiaire fournira au Fiduciaire l'aide dont il a raisonnablement besoin aux fins des articles 13.2b) et 13.2b).2 (c) et indemniser le Fiduciaire et chacune de ses Filiales au titre de tous les frais encourus ou engagés par le Fiduciaire ou ses Filiales relativement au transfert ou à la détention des Biens de la Fiducie pendant la période allant de la Date de Réalisation jusqu'à leur transfert au Bénéficiaire.

14. ATTRIBUTION DES POLICES D'ASSURANCE TRANSFÉRÉES ET ACTIFS TRANSFÉRÉS

14.1 À compter de la Date de Réalisation, lorsque l'effet du présent Plan (*Scheme*) est de fractionner une Police d'Assurance Transférée ou un Actif Transféré (y compris des Cessions en Réassurance Transférées) entre l'Activité Britannique Transférée et l'Activité Européenne Transférée, les parties conviennent que :

- (a) l'intérêt, le titre, les droits et les obligations du Cédant dans ou en vertu d'une partie quelconque de la Police d'Assurance Transférée ou de l'Actif Transféré relatif à l'Activité Britannique Transférée seront dévolus au Cessionnaire Britannique ;

- (b) l'intérêt, le titre, les droits et les obligations du Cédant dans ou en vertu d'une partie quelconque de la Police d'Assurance Transférée ou de l'Actif Transféré relatif à l'Activité Européenne Transférée sont dévolus au Cessionnaire Européen ;
- (c) les conditions de la Police d'Assurance Transférée ou de l'Actif Transféré (y compris, le cas échéant, les franchises, les limites et toute autre limitation de police applicable) s'appliqueront globalement aux deux Cessionnaires, de sorte que le cocontractant a conclu un contrat avec chacun des Cessionnaires, mais qu'il n'est pas avantagé en ce qui concerne ces conditions contractuelles du fait du présent Plan (*Scheme*) et, dans la mesure du possible, le Cessionnaire Britannique et le Cessionnaire Européen sont conjointement en mesure de tirer profit de cette Police d'Assurance Transférée et de cet Actif Transféré ; et
- (d) le cas échéant, la méthode de répartition des primes, des pertes et des frais connexes relatifs à une Police d'Assurance Transférée ou à un Actif Transféré est déterminée par voie d'accord entre le Cessionnaire Britannique et le Cessionnaire Européen.

15. DATE DE RÉALISATION

15.1 Le présent Plan (*Scheme*) entrera en vigueur à la Date de Réalisation uniquement si les conditions suivantes sont réunies :

- (a) la Cour a rendu une Ordonnance aux termes de l'article 111 de la LSMF autorisant le présent Plan (*Scheme*) ; et
 - (b) toutes les autres conditions de la Fusion ont été satisfaites,
- au plus tard à la Date de Réalisation.

15.2 Sous réserve de l'article 16.2, le présent Plan (*Scheme*) entrera en vigueur :

- (a) en ce qui concerne le Transfert Britannique, à 00:01 GMT le 1^{er} décembre 2018 ; et
- (b) en ce qui concerne le Transfert Européen, à 00:03 GMT le 1^{er} décembre 2018,

(dans chaque cas, respectivement, la ***Date de Réalisation***), ou à toutes autres date et heure au plus tard à la *Long Stop Date* que le Cédant et les Cessionnaires, agissant par leurs conseils respectifs, peuvent convenir par écrit (c'est-à-dire une date et une heure postérieures à l'adoption de l'Ordonnance autorisant le présent Plan (*Scheme*)).

16. MODIFICATIONS OU AJOUTS APPORTÉS AU PLAN (*SCHEME*)

16.1 Le Cédant et les Cessionnaires peuvent, à tout moment, avant que l'Ordonnance ne soit rendue, convenir, en leur nom et au nom de toutes les autres personnes concernées, de toute modification ou de tout ajout au présent Plan (*Scheme*) ou de toute autre condition ou disposition que la Cour peut approuver ou imposer, y compris, en particulier, les modifications découlant de tout accord transitoire ou de droits acquis mis en œuvre entre l'UE et le Royaume-Uni qui pourraient avoir une

incidence sur le Plan (*Scheme*), à condition que cette modification entraîne une modification substantielle du Plan (*Scheme*), cet avenant est :

- (a) accompagné d'un certificat délivré par un expert indépendant, approuvé à cette fin par la PRA, après consultation de la FCA, attestant que, à son avis (après examen des modifications proposées), les modifications du Plan (*Scheme*) proposées n'auront aucun effet défavorable important sur les titulaires de police d'assurance du Cédant ; et
- (b) notifié à la PRA et à la FCA, qui ont chacun le droit de demander des informations complémentaires et de formuler des observations sur les modifications proposées du Plan (*Scheme*).

16.2 Si le Transfert Européen et le Transfert Britannique ne sont pas entrées en vigueur au plus tard à la *Long Stop Date*, les dispositions du présent Plan (*Scheme*) deviendront caduques.

16.3 Toute modification apportée au présent Plan (*Scheme*) après la Date de Réalisation doit obligatoirement :

- (a) être approuvée par la Cour, sauf dérogation prévue au paragraphe 16.4 ;
- (b) être notifiée à l'avance, et au moins 28 jours avant toute audience proposée de la Cour, à la PRA et à la FCA, qui ont chacun le droit d'assister et d'être entendue à toute audience de la Cour (le cas échéant) au cours de laquelle cette demande est examinée ;
- (c) être accompagnée d'un certificat délivré par un expert indépendant, approuvé à cette fin par la PRA, après consultation de la FCA, attestant qu'à son avis (ayant examiné toutes les incidences possibles des modifications proposées sur les preneurs d'assurance), les modifications proposées au Plan (*Scheme*) n'auront pas d'effet défavorable important sur les preneurs d'assurance du Cessionnaire concerné ; et
- (d) n'ont pas d'effet significatif sur les conditions de la Fusion.

16.4 Toute modification du présent Plan (*Scheme*) conformément au paragraphe 16.3 ne nécessitera pas l'approbation de la Cour lorsque

- (a) cette modification est :
 - (i) considérée par les Cessionnaires comme mineure et/ou technique ;
 - (ii) destinée à corriger des erreurs manifestes ;
 - (iii) nécessaire afin de tenir compte de tout changement dans une loi, une exigence réglementaire ou dans l'interprétation ou l'application d'une exigence réglementaire qui a ou aura des répercussions sur les Cessionnaires ;
 - (iv) nécessaires afin de tenir compte de tout changement dans les pratiques actuarielles relatives à la gestion des Polices d'Assurance

Transférées ou dans les techniques de gestion de celles-ci, lorsque ces changements sont généralement acceptés sur le marché ; ou

- (v) nécessaires afin de protéger les droits et les attentes raisonnables des titulaires des Polices d'Assurance Transférées ; et
- (b) le service compétent de la PRA et de la FCA ont été avisés de cette modification et que : i) la PRA et la FCA ont respectivement indiqué qu'elles ne s'y opposaient pas ; ou ii) en ce qui concerne la PRA et la FCA, un délai de 28 jours s'est écoulé à compter de la date de réception de la notification pertinente par les deux organismes de réglementation sans qu'aucun d'entre eux ne soulève d'objection.

17. COÛTS ET DÉPENSES

- 17.1 Le Cédant supporte les frais et dépenses liés à la préparation et à l'exécution du présent Plan (*Scheme*).
- 17.2 Nonobstant l'article 17.1, chaque Cessionnaire supporte tous les droits de timbre, timbres fiscaux, droits de réserve ou autres droits documentaires de transfert ou d'opération applicables, y compris, dans chaque cas, toutes les pénalités connexes découlant du présent Plan (*Scheme*).

18. SUCCESEURS ET AYANTS DROIT

Ce Plan (*Scheme*) liera les successeurs et ayants droit du Cédant et des Cessionnaires et leur sera opposable.

19. TVA ET IMPOT

Transfert Britannique

- 19.1 Le Cédant et le Cessionnaire Britannique ont l'intention de faire en sorte que le transfert de l'Activité Britannique Transférée aux termes de la partie A de la section 3 du présent Plan (*Scheme*) ne constitue pas une livraison à des fins de TVA au sens des articles 19 et 29 de la Directive Principale sur la TVA.
- 19.2 Le Cessionnaire Britannique envisage que les conditions énoncées à l'article 49 de la loi de 1994 sur la taxe sur la valeur ajoutée (*Value Added Tax Act 1994*) et au SI 1995/1268 soient remplies. Il est précisé en tant que besoin que le Cessionnaire Britannique envisage que les Actifs Britanniques Transférés soient, conformément à l'article 5 (1)(b)(ii) du SI 1995/1268, utilisés par le Cessionnaire Britannique dans l'exercice du même type d'activité que celle exercée par le Cédant avec les Actifs Britanniques Transférés.
- 19.3 En ce qui concerne l'Activité Britannique Transférée, le Cédant et le Cessionnaire Britannique sont, au moment du transfert de l'Activité Britannique Transférée, assujettis à la TVA britannique et envisagent que chacun d'entre eux soit inscrit ou susceptible d'être inscrit au registre de la TVA britannique, que ce soit à la suite ou non du transfert de l'Activité Britannique Transférée.

Transfert Européen

- 19.4 Le Cédant et le Cessionnaire Européen envisagent que le transfert de l'Activité Européenne Transférée en vertu de la Fusion et conformément aux dispositions de la partie B de la section 3 du présent Plan (*Scheme*), dans la mesure où il déclenche une opération (conformément à l'article 2 de la Directive Principale sur la TVA) sur un territoire particulier de l'UE, ne constitue pas une livraison à des fins de TVA au sens des articles 19 et 29 de la Directive Principale sur la TVA .

Dispositions fiscales communes

- 19.5 Le cas échéant, le Cessionnaire Britannique et le Cessionnaire Européen assumeront les obligations courantes de l'Activité Britannique Transférée et de l'Activité Européenne Transférée, respectivement, en relation avec l'article 187 de la Directive Principale sur la TVA.

- 19.6 À compter de la Date de Réalisation, lorsque le présent Plan (*Scheme*) a pour effet de fractionner :

- (a) tout droit du Cédant à un remboursement ou à un recouvrement de l'Impôt ou de tout autre actif d'Impôt ; ou
- (b) toute obligation du Cédant à l'égard de l'Impôt,

dans chaque cas relatif à l'Activité Transférée, la méthode de répartition de ces actifs ou passifs en matière d'Impôt sera déterminée d'un commun accord entre le Cessionnaire Britannique et le Cessionnaire Européen.

20. TIERS

Sous réserve du paragraphe 9.3, les tiers ne peuvent pas faire appliquer les dispositions du présent Plan (*Scheme*) conformément à la loi de 1999 sur les contrats (droits des tiers) (*Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999*).

21. PREUVE DU TRANSFERT

La production d'une copie de l'Ordonnance accompagnée des modifications, avenants et/ou ajouts effectués conformément à l'article 16 constituera, à toutes fins utiles, la preuve du transfert au Cessionnaire concerné de la partie pertinente de l'Activité Transférée, des Actifs Transférés, des Passifs Transférés et des Polices d'Assurance Transférées et de leur dévolution au Cessionnaire concerné.

22. DROIT APPLICABLE

Le présent Plan (*Scheme*) est régi par le droit anglais et sera interprété conformément à celui-ci.

Le 18 Octobre 2018

ANNEXE 7 / SCHEDULE 7

SUCCURSALES EUROPEENNES D'AEL / EUROPEAN BRANCHES OF AEL

Pays/ Country	Description de la succursale/ Description of branch
Autriche/ Austria	Nom/Name: AIG Europe Limited, Direktion für Österreich Traduction/Translation: AIG Europe Limited, Austria Branch Adresse/Address: Herrengasse 1-3, 1010 Wien, Austria Numéro d'immatriculation au registre du commerce/ Commercial register number: FN 387794 k Numéro d'enregistrement à la TVA/ VAT registration number: 92154129 Numéro d'identification fiscale/ Tax registration number: 9/215/4129 Représentant légal/GM: Alexander Nagler
Belgique/ Belgium	Nom/Name: AIG Europe Limited (Belgisch bijkantoor) Traduction/Translation: AIG Europe Limited (Belgium Branch) Adresse/Address: Pleinlaan 11, 1050 Brussels, Belgium Numéro d'immatriculation au registre de commerce de Bruxelles/ Brussels Trade Register number: 0847.622.919 Numéro d'identification fiscale/ Tax registration number: BE0847622919 Représentant légal/GM: Jereon Zohlandt
Bulgarie/ Bulgaria	Nom/Name: Ей Ай Джи Юръп Лимитид (клон България) Traduction/Translation: AIG Europe Limited (Bulgaria Branch) Adresse/Address: 3B Nikolay Haytov Street, Building 7, Iztok, 1113 Sofia, Bulgaria Numéro d'immatriculation/ Registration number: UIC 200251454 Numéro d'enregistrement à la TVA/ VAT registration number: 200251454 Représentant légal/GM: Christina Lucas
Chypre/ Cyprus	Nom/Name: AIG Europe Limited Traduction/Translation: AIG Europe Limited (Cyprus Branch) Adresse/Address: Esperidon 26, Strovolos, 2001, Nicosia, Cyprus Numéro d'immatriculation/ Registration number: AE 2631 Numéro d'enregistrement à la TVA/ VAT registration number: 90004990J Numéro d'identification fiscale/ Tax registration number: 18003744K Représentant légal/GM: Stavros Florides
République tchèque/ Czech Republic	Nom/Name: AIG Europe Limited, organizační složka pro Českou republiku Traduction/Translation: AIG Europe Limited, branch for the Czech Republic Adresse/Address: V Celnici 1031/4, 110 00 Prague 1, Czech Republic Numéro d'immatriculation/ Identification number: 242 32 777 Représentant légal/GM: Peter King
Danemark/ Denmark	Nom/Name: AIG Europe, Dansk Filial af AIG Europe Limited, United Kingdom Traduction/Translation: AIG Europe Limited UK (Denmark Branch) Adresse/Address: Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Fredseriksberg, Denmark

Pays/ Country	Description de la succursale/ Description of branch
	Numéro d'immatriculation/ Registration number: CVR-NR 34617694 Numéro d'enregistrement à la TVA/ VAT registration number: DK 34617694 Représentant légal/GM: Michael Jensen
Finlande/ Finland	Nom/Name: AIG Europe Limited sivuliike Traduction/Translation: AIG Europe Limited branch Adresse/Address: Kasarmikatu 44, 00130 Helsinki, Finland Numéro d'immatriculation/ Registration number: 2488582-7 Numéro d'enregistrement à la TVA/ VAT registration number: FI 24885827 Représentant légal/GM: Michael Jensen
France/ France	Nom/Name: AIG Europe Limited Traduction/Translation: AIG Europe Limited (France Branch) Adresse/Address: Tour CB21, 16 place de l'Iris, Paris La Défense, 92400 Courbevoie, France Numéro d'immatriculation/ Registration number: 752 862 540 R.C.S. Nanterre Numéro d'identification fiscale/ Tax registration number: 75286254000024 Représentant légal/GM: Christophe Zaniewski
Allemagne/ Germany	Nom/Name: AIG Europe Limited, Direktion für Deutschland Traduction/Translation: AIG Europe Limited, Germany Branch Adresse/Address: Neue Mainzer Straße 46-50, 60547 Frankfurt am Main, Germany Numéro d'immatriculation/ Registration number: HRB 95143 Numéro d'enregistrement à la TVA/ VAT registration number: 045 223 48389 Numéro d'identification fiscale/ Tax registration number: 045/223/48389 (DfD) & 045/223/48355 (ASP) Représentant légal/GM: Alexander Nagler
Grèce/ Greece	Nom/Name: AIG Europe Limited (υποκατάστημα Ελλάδος) Traduction/Translation: AIG Europe Limited (Greece Branch) Adresse/Address: 119, Kifissias Avenue, 151 24 Maroussi, Athens, Greece Numéro d'immatriculation/ Registration number: 118328300001 Numéro d'enregistrement à la TVA/ VAT registration number: 997472444 Numéro d'identification fiscale/ Tax registration number: 999843415 Représentant légal/GM: AIG Greece Representation of Insurance Enterprises SA
Hongrie/ Hungary	Nom/Name: AIG Europe Limited Magyarországi Fióktelepe Traduction/Translation: AIG Europe Limited Branch Office in Hungary Adresse/Address: 1133 Budapest, Váci út 76, Hungary Numéro d'immatriculation au registre du commerce/ Commercial register number: Cg.01-17-000387 Représentant légal/GM: Peter King
Irlande/ Ireland	Nom/Name: AIG Europe Limited (Ireland Branch) Adresse/Address: 30 North Wall Quay, International Financial Services Centre, Dublin, 1, Ireland

Pays/ Country	Description de la succursale/ Description of branch
	Numéro d'immatriculation/ 906664 Registered number: Numéro d'enregistrement à la TVA/ 9804780P VAT registration number: Représentant légal/GM: Declan O'Rourke
Italie/ Italy	Nom/Name: AIG Europe Limited – Rappresentanza Generale per l'Italia Traduction/Translation: AIG Europe Limited – General Representative for Italy Adresse/Address: Via della Chiusa 2, 20123 Milan, Italy Numéro d'immatriculation/ 08037550962 Numéro d'identification fiscale/ Registration number/ Fiscal code: Numéro d'enregistrement à la TVA/ 8037550962 VAT registration number: Représentant légal/GM: Marco Dalle Vacche
Liechtenstein/ Liechtenstein	Nom/Name: AIG Europe Limited, London, Zweigniederlassung Schaan Traduction/Translation: AIG Europe Limited (Liechtenstein Branch) Adresse/Address: Zollstrasse 23, 9494 Schaan, Liechtenstein Numéro d'immatriculation/ FL-0002.050.527-2 Registration number: Numéro d'enregistrement à la TVA/ 58274 VAT registration number: Numéro d'identification fiscale/ 2050527 Tax registration number: Représentant légal/GM: Alexander Nagler
Lituanie/ Lithuania	Nom/Name: AIG Europe Limited Lietuvos filialas Traduction/Translation: AIG Europe Limited Lithuania branch Adresse/Address: K29, Konstitucijos pr. 29, Vilnius 08105, Lithuania Numéro d'immatriculation/ 1080-0000-1010 Registration number: Numéro d'identification fiscale/ 9000204004 Tax registration number: Représentant légal/GM: Ross McConnell
Luxembourg/ Luxembourg	Nom/Name: AIG Europe Limited (Succursale de Luxembourg) Traduction/Translation: AIG Europe Limited (Luxembourg Branch) Adresse/Address: 10b, Rue des Mérovingiens, L-8070 Bertrange, Luxembourg R.C Luxembourg No: B 50342 Numéro d'immatriculation/ Registration number: Numéro d'enregistrement à la TVA/ 20123401124 VAT registration number: Numéro d'identification fiscale/ 1995 3200 077 Tax registration number: Représentant légal/GM: Pierre-Emmanuel Bogaerts
Malte/ Malta	Nom/Name: AIG Europe Limited (Malta branch) Traduction/Translation: AIG Europe Limited (Malta branch) Adresse/Address: 98/2, Melita Street Valletta VLT1120, Malta Numéro d'immatriculation au registre du commerce/ n/a Commercial register number: Numéro d'enregistrement à la TVA/ n/a VAT registration number: Numéro d'identification fiscale/ 995673901 Tax registration number:

Pays/ Country	Description de la succursale/ Description of branch
	Représentant légal/GM: Montaldo Insurance Agency Limited
Pays-Bas/ The Netherlands	Nom/Name: AIG Europe Limited Traduction/Translation: AIG Europe Limited Adresse/Address: Crystal Building B, Rivium Boulevard 216-218, 2909 LK Capelle aan den IJssel, The Netherlands Chambre de commerce de Rotterdam – Numéro d'immatriculation de la succursale/ 56375700 Chamber of Commerce Rotterdam – Branch registration number: Numéro d'enregistrement à la TVA/ 852096161B017020 VAT registration number: Numéro d'identification fiscale/ 8520.96.161 Tax registration number: Représentant légal/GM: Jeroen Zohlandt
Norvège/ Norway	Nom/Name: AIG Europe Limited (NUF) Traduction/Translation: AIG Europe Limited (Norway Branch) Adresse/Address: Rosenkrantz gate 22, Postboks 1588 Vika – NO-0118 Oslo, Norway Org.no 998 754 194 Numéro d'immatriculation/ Registration number: Numéro d'identification fiscale/ 998754194 Tax registration number: Représentant légal/GM: Michael Jensen
Pologne/ Poland	Nom/Name: AIG Europe Limited spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Oddział w Polsce Traduction/Translation: AIG Europe Limited (Poland Branch) Adresse/Address: Ul. Marszałkowska 111, 00-102 Warszawa, Poland 436014 KRS Numéro d'immatriculation/ Registration number: Représentant légal/GM: Peter King
Portugal/ Portugal	Nom/Name: AIG Europe Limited - Sucursal em Portugal Traduction/Translation: AIG Europe Limited (Portugal Branch) Adresse/Address: Avenida da Liberdade, Edifício Café Lisboa nº 131 3º, 1250-004 Lisboa, Portugal 980051070 Numéro d'immatriculation/ Registration number: Numéro d'enregistrement à la TVA/ 980051070 VAT registration number: Représentant légal/GM: Benedetta Cossarini
Roumanie/ Romania	Nom/Name: AIG Europe Limited Londra - Sucursala Bucuresti Traduction/Translation: AIG Europe Limited London – Bucharest Branch Adresse/Address: 145th Calea Victoriei, Victoria Center, 8th Floor, Room 2, District 1, 010072, Bucharest, Romania J40/11987/2011 Numéro d'immatriculation/ Registration number: Représentant légal/GM: Peter King
Slovaquie/ Slovakia	Nom/Name: AIG Europe Limited, pobočka poisťovne z iného členského štátu Traduction/Translation: AIG Europe Limited (Slovakia Branch) Adresse/Address: AC Diplomat, Palisády 29, Bratislava 811 06, Slovak Republic

Pays/ Country	Description de la succursale/ Description of branch
	Numéro d'immatriculation (immatriculée au registre du commerce du tribunal de district Bratislava I, Section Po, Fiche 1461/B)/ Registration number (registered at the Commercial Register of the District Court Bratislava I, Section Po, Insert 1461/B): ICO 47 241 128 Numéro d'identification fiscale/ Tax registration number: 4020381332 Représentant légal/GM: Peter King
Espagne/ Spain	Nom/Name: AIG Europe Limited (Sucursal en España) Traduction/Translation: AIG Europe Limited (Spain Branch) Adresse/Address: Paseo de la Castellana 216, 28046 Madrid, Spain Numéro d'immatriculation/ Registration number: W8262878E Numéro d'enregistrement à la TVA/ VAT registration number: ESW8262878E Représentant légal/GM: Benedetta Cossarini
Suède/ Sweden	Nom/Name: AIG Europe Limited UK Filial i Sverige Traduction/Translation: AIG Europe Limited (Sweden Branch) Adresse/Address: Västra Järnväggsgatan 7, 8th Floor, 111 64, Stockholm, Sweden Numéro d'immatriculation/ Registration number: Org.no 516408-1027 Numéro d'enregistrement à la TVA/ VAT registration number: SE 516408102701 Représentant légal/GM: Michael Jensen
Suisse/ Switzerland	Nom/Name: AIG Europe Limited, London, Zweigniederlassung Opfikon Traduction/Translation: AIG Europe Limited, London, Opfikon Branch Adresse/Address: Sägereistrasse 29, 8152, Glattbrugg, Opfikon, Switzerland Numéro d'identification des entreprises/ Business identification number: CHE-107.381.353 Numéro d'enregistrement à la TVA/ VAT registration number: CHE-107.381.353 MWST Numéro d'identification fiscale/ Tax registration number: J 000 045 885/1 Représentant légal/GM: Thomas Stamm