

**MEMORIAL**

**Journal Officiel  
du Grand-Duché de  
Luxembourg**

**MEMORIAL**

**Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxemburg**

**RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS**

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

**C — N° 352****1<sup>er</sup> avril 2003****SOMMAIRE**

<b>A.L.T. Management S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16882</b>	<b>Gestimma S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16888</b>
<b>A.L.T. Services S.A., Accounting, Legal and Trust Services S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16883</b>	<b>Gris Participations S.A., Luxembourg-Kirchberg</b> .	<b>16886</b>
<b>Advisors S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16893</b>	<b>HG (Luxembourg), S.à r.l., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16890</b>
<b>Advisors S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16896</b>	<b>Hotwork International S.A.H., Luxembourg</b> . . . .	<b>16891</b>
<b>Agadez Investments S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16889</b>	<b>Interneptune Holding S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16896</b>
<b>Air Ambiance Filters Europe Holding S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16889</b>	<b>Lithona Holding S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16895</b>
<b>Antunes, S.à r.l., Rodange</b> . . . . .	<b>16881</b>	<b>Lux-Bowling, G.m.b.H., Foetz</b> . . . . .	<b>16884</b>
<b>APEC (Amoun Pharmaceutical Equipment Company) Financière S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16893</b>	<b>Luxemburger Grundvermögen A.G., Luxembourg</b>	<b>16884</b>
<b>Archipel Holdings S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16885</b>	<b>Mavy S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16854</b>
<b>Archipel Holdings S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16885</b>	<b>Minor S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16886</b>
<b>Archipel Holdings S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16885</b>	<b>MMK Finance S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16890</b>
<b>Argenthold, S.à r.l., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16850</b>	<b>Oiltecno S.A.</b> . . . . .	<b>16882</b>
<b>Bofin S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16893</b>	<b>Opera - Participations S.C.A., Luxembourg</b> . . . .	<b>16866</b>
<b>Cofre S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16888</b>	<b>Opera - Participations S.C.A., Luxembourg</b> . . . .	<b>16879</b>
<b>D.S. Finance S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16889</b>	<b>Papiba, S.à r.l., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16896</b>
<b>Dexia World Alternative, Sicav, Luxembourg</b> . . .	<b>16881</b>	<b>Pikata S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16896</b>
<b>Dilon Finance S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16859</b>	<b>PNA S.A., Luxembourg-Kirchberg</b> . . . . .	<b>16887</b>
<b>Disa Financial Group S.A., Luxembourg-Kirchberg</b>	<b>16888</b>	<b>RGO Consultance et Services, S.à r.l., Luxembourg</b>	<b>16886</b>
<b>Duet Holding S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16866</b>	<b>RGO Consultance et Services, S.à r.l., Luxembourg</b>	<b>16886</b>
<b>Duet Trust and Fiduciary Services S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16866</b>	<b>RGO Consultance et Services, S.à r.l., Luxembourg</b>	<b>16886</b>
<b>(The) Emerging Markets Strategic Management S.A.</b> . . . . .	<b>16881</b>	<b>Sagittarius Investissements S.A., Luxembourg-Kirchberg</b> . . . . .	<b>16887</b>
<b>Enea Ose Participations S.A., Luxembourg</b> . . . .	<b>16894</b>	<b>Shetland International S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16892</b>
<b>Eptalux S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16889</b>	<b>Shetland International S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16892</b>
<b>Eurosat, S.à r.l., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16895</b>	<b>Sibenel S.A., Luxembourg-Kirchberg</b> . . . . .	<b>16887</b>
<b>Fertitrust S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16890</b>	<b>Sicri S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16884</b>
<b>Fertitrust S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16890</b>	<b>Sofitex, S.à r.l., Esch-sur-Alzette</b> . . . . .	<b>16895</b>
<b>Fertitrust S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16891</b>	<b>Sucalmer Investissements, S.à r.l., Luxembourg</b> .	<b>16894</b>
<b>Fertitrust S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16891</b>	<b>Timebox S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16892</b>
<b>Fidalux Conseil S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16887</b>	<b>Timebox S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16892</b>
<b>Finiplom S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16893</b>	<b>Transman, S.à r.l., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16895</b>
<b>Fiorentini International S.A., Luxembourg</b> . . . .	<b>16888</b>	<b>Vipran S.A., Luxembourg-Kirchberg</b> . . . . .	<b>16887</b>
<b>General Key Holding S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16860</b>	<b>Wagner Automotive S.A., Howald</b> . . . . .	<b>16882</b>
<b>Geofinance, S.à r.l., Mamer</b> . . . . .	<b>16891</b>	<b>Wagner Automotive S.A., Howald</b> . . . . .	<b>16883</b>
<b>Geogare 1, S.à r.l., Mamer</b> . . . . .	<b>16894</b>	<b>Witte Raaf S.A., Useldange</b> . . . . .	<b>16881</b>
<b>Geogare 2, S.à r.l., Mamer</b> . . . . .	<b>16894</b>	<b>WW Auto, S.à r.l., Luxembourg</b> . . . . .	<b>16850</b>

**WW AUTO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 11, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 76.611.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 5 mars 2003, réf. LSO-AC00716, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 10 mars 2003.

Signature.

(008487.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

**ARGENTHOLD, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Registered office: L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich.  
R. C. Luxembourg B 91.996.

**STATUTES**

In the year two thousand and three, on the twelfth of February.

Before Maître Paul Frieders, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

FT HOLDING 1 S.A., a company with registered office at 3rd Floor Geneva Place Waterfront Drive, P.O. Box 3175, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, represented by Mrs Chantal Keereman, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in Luxembourg, on February 11, 2003.

Which proxy shall be signed ne varietur by the attorney of the above named person and the undersigned notary and shall remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

The above named party, represented as said above, has declared its intention to constitute by the present deed a single member limited liability company and to draw up the Articles of Association of it as follows:

**Title I.- Object - Denomination - Registered Office - Duration**

**Art. 1.** There is hereby established a single member limited liability company which will be governed by the laws in effect and especially by those of August 10, 1915 referring to commercial companies as amended from time to time, September 18, 1933 on limited liability companies, as amended and December 28, 1992 on single member limited liability companies as well as by the present statutes.

**Art. 2.** The name of the company is ARGENTHOLD, S.à r.l.

**Art. 3.** The registered office of the company is established in Luxembourg. It can be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg according to an agreement of the participants.

**Art. 4.** The company shall have as its business purpose the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, the possession, the administration, the development and the management of its portfolio.

The company may participate in the establishment and development of any financial, industrial or commercial enterprises and may render any assistance by way of loans, guarantees or otherwise to subsidiaries, affiliated companies or third parties.

The company may borrow in any form.

In general, it may take any controlling and supervisory measures and carry out any financial, commercial and industrial operation whether related to real property or otherwise which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose.

**Art. 5.** The company is established for an unlimited period.

**Art. 6.** The bankruptcy, insolvency or the failure of one of the participants will not put an end to the company.

**Title II.- Capital - Parts**

**Art. 7.** The capital of the company is fixed at twelve thousand four hundred Euros (12,400.- EUR ) divided into one hundred and twenty-four (124) parts of one hundred Euros (100.- EUR) each.

**Art. 8.** The company may, to the extent and under the terms permitted by law, purchase its own parts.

Such repurchase shall be subject to the following conditions:

- any repurchase of parts made by the company may only be made out of the company's distributable retained profits and free reserves.

- the repurchased parts will be immediately cancelled and the capital reduced as a consequence thereof in accordance with the legal procedure requirements.

**Art. 9.** Parts can be freely transferred by the sole participant, as long as there is only one participant.

In case there is more than one participant, parts are freely transferable among participants. Transfer of parts inter vivos to non participants may only be made with the prior approval of participants representing at least three quarters of the capital.

For all other matters, reference is being made to Articles 189 and 190 of the law referring to commercial companies.

**Art. 10.** A participant as well as the heirs and representatives or entitled persons and creditors of a participant cannot, under any circumstances, request the affixing of seals on the assets and documents of the company, nor become involved in any way in its administration.

In order to exercise their rights they have to refer to the financial statements and to the decisions of the general meetings.

### **Title III.- Management**

**Art. 11.** The company is administrated by one or more managers (gérants), who are invested with the broadest powers to perform all acts necessary or useful to the accomplishment of the corporate purpose of the company, except those expressly reserved by law to the general meeting. The manager(s) represent(s) the company towards third parties and any litigation involving the company either as plaintiff or as defendant, will be handled in the name of the company by the manager(s).

They are appointed by the general meeting of participants for an undetermined period.

Special and limited powers may be delegated for determined matters to one or more agents, either participants or not.

### **Title IV.- General meeting of participants**

**Art. 12.** The sole participant shall exercise all the powers vested with the general meeting of the participants under section XII of the law of August 10, 1915 on commercial companies.

All decisions exceeding the powers of the manager(s) shall be taken by the sole participant. Any such decisions shall be in writing and shall be recorded on a special register.

In case there is more than one participant, decisions of participants shall be taken in a general meeting or by written consultation at the instigation of the management. No decision is deemed validly taken until it has been adopted by the participants representing more than fifty per cent (50%) of the capital.

### **Title V.- Financial year - Profits - Reserves**

**Art. 13.** The financial year of the company starts on the first of January and ends on the last day of December of each year.

**Art. 14.** Each year on the last day of December an inventory of the assets and the liabilities of the company as well as a balance sheet and a profit and loss account shall be drawn up.

The revenues of the company, deduction made of the general expenses and the charges, the depreciations, the provisions and taxation constitute the net profit.

Five per cent (5%) of this net profit shall be appropriated for the legal reserve; this deduction ceases to be compulsory as soon as the reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the company, but it must be resumed until the reserve is entirely reconstituted if, at any time, for any reason whatsoever, it has been touched. The balance is at the disposal of the general meeting of participants.

### **Title VI.- Liquidation - Dissolution**

**Art. 15.** In case of dissolution of the company the liquidation will be carried out by one or more liquidators who need not to be participants, designated by the meeting of participants at the majority defined by Article 142 of the Law of August 10th, 1915 and of its modifying laws. The liquidator(s) shall be invested with the broadest powers for the realization of the assets and payment of the liabilities.

### **Title VII.- Supervision**

**Art. 16.** The company's accounts and books will be audited by one or several auditors, appointed by the general meeting of shareholders, which will fix their number and their remuneration, as well as the term of their office.

### **Title VIII.- Varia**

**Art. 17.** The parties refer to the existing regulations for all matters not mentioned in the present statutes.

#### *Transitory provision*

The first financial year shall begin today and end on December 31, 2003.

#### *Subscription*

The statutes having thus been established, the appearing party declares to subscribe the whole capital as follows:

FT HOLDING 1 S.A., prenamed, one hundred and twenty-four parts, ..... 124

Total: one hundred and twenty-four parts, ..... 124

The parts have been fully paid up to the amount of one hundred Euros (100.- EUR) per part by a contribution in cash of twelve thousand four hundred Euros (12,400.- EUR).

As a result the amount of twelve thousand four hundred Euros (12,400.- EUR) is as of now at the disposal of the company as has been certified to the notary executing this deed.

#### *Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the company as a result of its formation, are estimated at approximately 1,200.- EUR.

*Extraordinary general meeting*

After the Articles of Association have thus been drawn up, the above named participant has immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting. Having first verified that it was regularly constituted, it passed the following resolutions:

- 1) The registered office of the company is fixed at L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich.
- 2) Have been elected managers (gérants) of the company for an undetermined period:
  - Mr Stéphane Biver, employee, with professional address at 73, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg;
  - Mr Patrick Lorenzato, employee, with professional address at 73, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg;
  - Mr Eric Vanderkerken, employee, with professional address at 73, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg.
- 3) The company will be bound in any circumstances by the joint signature of two managers.

The undersigned notary, who speaks and understands English, states herewith that on request of the above appearing person, the present incorporation deed is worded in English followed by a French version, on the request of the same appearing person and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

Whereof the present original deed was drawn up in Luxembourg, on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the person appearing, known to the undersigned notary by name, Christian name, civil status and residence, said person appearing signed together with the notary the present deed.

**Follows the French version:**

L'an deux mille trois, le douze février.

Par-devant Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

FT HOLDING 1 S.A., ayant son siège social à 3rd Floor Geneva Place, Waterfront Drive, P.O. Box 3175, Road Town, Tortola, Iles Vierges Britanniques, représentée par Madame Chantal Keereman, juriste, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg, le 11 février 2003.

Laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par le mandataire du comparant et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte pour être enregistrée avec celui-ci.

Lequel comparant, représenté comme dit ci-avant, a déclaré vouloir constituer par le présent acte une société à responsabilité limitée unipersonnelle et a requis le notaire instrumentant d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts:

**Titre I<sup>er</sup>.- Objet - Dénomination - Siège social - Durée**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par le présent acte une société à responsabilité limitée unipersonnelle qui sera régie par les lois actuellement en vigueur, notamment par celle du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, par celle du 18 septembre 1933 sur les sociétés à responsabilité limitée, telle que modifiée et par celle du 28 décembre 1992 sur les sociétés unipersonnelles à responsabilité limitée ainsi que par les présents statuts.

**Art. 2.** La dénomination de la société sera ARGENTHOLD, S.à r.l.

**Art. 3.** Le siège de la société est établi à Luxembourg. Le siège social peut être transféré en toute autre localité à l'intérieur du Grand-Duché de Luxembourg par décision des associés.

**Art. 4.** La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs de toutes espèces, la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille.

La société peut participer à la création et au développement de n'importe quelle entreprise financière, industrielle ou commerciale et prêter tous concours, que ce soit par des prêts, garanties ou de toute autre manière à des sociétés filiales ou affiliées ou à des tiers.

La société peut emprunter sous toutes les formes.

D'une façon générale, elle peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations financières, commerciales et industrielles, qu'elles se rapportent à des biens immeubles ou autres, qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet.

**Art. 5.** La société est constituée pour une durée indéterminée.

**Art. 6.** La faillite, la banqueroute ou la déconfiture de l'un des associés ne mettent pas fin à la société.

**Titre II.- Capital - Parts**

**Art. 7.** Le capital social de la société est fixé à douze mille quatre cents euros (12.400,- EUR) divisé en cent vingt-quatre (124) parts sociales de cent euros (100,- EUR) chacune.

**Art. 8.** La société pourra, sous les conditions et dans les limites prévues par la loi, acquérir ses propres parts.

Un tel rachat sera soumis aux conditions suivantes:

- tout rachat de parts fait par la société pourra uniquement être réalisé avec les profits distribuables mis en réserve et les réserves libres de la société;
- les parts rachetées seront annulées immédiatement et le capital sera réduit en conséquence, conformément aux prescriptions légales.

**Art. 9.** Les parts sociales sont librement cessibles par l'unique associé, aussi longtemps qu'il y a uniquement un seul associé.

S'il y a plus d'un associé, les parts sont librement cessibles entre les associés. Aucune cession de parts sociales entre vifs à un tiers non-associé ne peut être effectuée sans l'agrément préalable donné en assemblée générale par des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

Pour le reste, il est référé aux dispositions des articles 189 et 190 de la loi coordonnée sur les sociétés commerciales.

**Art. 10.** Un associé ainsi que les héritiers et représentants ou ayants droit et créanciers d'un associé ne peuvent, sous aucun prétexte, requérir l'apposition de scellés sur les biens et papiers de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration.

Ils doivent pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux inventaires sociaux et aux décisions des assemblées générales.

### **Titre III.- Administration**

**Art. 11.** La société est administrée par un ou plusieurs gérants qui disposent des pouvoirs les plus étendus afin d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à l'accomplissement de l'objet social de la société, à l'exception de ceux qui sont réservés par la loi à l'assemblée générale. Le(s) gérant(s) représente(nt) la société à l'égard des tiers et tout contentieux dans lequel la société apparaît comme demandeur ou comme défendeur, sera géré au nom de la société par le(s) gérant(s).

Ils sont nommés par l'assemblée générale des associés pour une durée illimitée.

Des pouvoirs spéciaux et limités pourront être délégués pour des affaires déterminées à un ou plusieurs agents, associés ou non.

### **Titre IV.- Assemblée générale des associés**

**Art. 12.** L'associé unique exercera tous les droits incombant à l'assemblée générale des associés, en vertu de la section XII de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Toutes les décisions excédant le pouvoir du gérant/des gérants seront prises par l'associé unique. Les décisions de l'associé unique seront écrites et doivent être consignées sur un registre spécial.

S'il y a plus d'un associé, les décisions des associés seront prises par l'assemblée générale ou par consultation écrite à l'initiative de la gérance. Aucune décision n'est valablement prise qu'autant qu'elle a été adoptée par des associés représentant plus de la moitié du capital social.

### **Titre V.- Année comptable - Profits - Réserves**

**Art. 13.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le dernier jour de décembre de chaque année.

**Art. 14.** Chaque année au dernier jour de décembre il sera fait un inventaire de l'actif et du passif de la société, ainsi qu'un bilan et un compte de pertes et profits.

Les produits de la société, déduction faite des frais généraux, charges, amortissements, provisions et impôts, constituent le bénéfice net.

Sur ce bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution d'un fonds de réserve; ce prélèvement cesse d'être obligatoire, dès que le fonds de réserve a atteint le dixième du capital, mais devra toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve avait été entamé. Le solde est à la disposition de l'assemblée générale des associés.

### **Titre VI.- Liquidation - Dissolution**

**Art. 15.** En cas de dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, à désigner par l'assemblée des associés à la majorité fixée par l'article 142 de la loi du 10 août 1915 et de ses lois modificatives. Le ou les liquidateurs auront les pouvoirs les plus étendus pour la réalisation de l'actif et le paiement du passif.

### **Titre VII.- Surveillance**

**Art. 16.** Les comptes et les livres de la société sont surveillés par un ou plusieurs réviseurs nommés par l'assemblée générale, qui fixe leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat.

### **Titre VIII.- Varia**

**Art. 17.** Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions des lois afférentes.

#### *Disposition transitoire*

La première année sociale commencera aujourd'hui et prendra fin le 31 décembre 2003.

#### *Souscription*

Les statuts ayant été établis, la partie présente déclare vouloir souscrire le total du capital de la manière suivante:

FT HOLDING 1 S.A., prénommée, cent vingt-quatre parts sociales, ..... 124

Total: cent vingt-quatre parts sociales, ..... 124

Les parts ont été entièrement libérées à hauteur d'un montant de cent euros (100,- EUR) par part sociale par un apport en espèces de douze mille quatre cents euros (12.400,- EUR).

Le montant de douze mille quatre cents euros (12.400,- EUR) est par conséquent à la disposition de la société à partir de ce moment tel qu'il a été certifié au notaire instrumentaire.

*Frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société, ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à 1.200,- EUR.

*Assemblée générale extraordinaire*

Après que les statuts aient été rédigés, l'associé prénommé a immédiatement tenu une assemblée générale extraordinaire. Après avoir vérifié si elle a été régulièrement constituée, il a pris les résolutions suivantes:

- 1) Le siège social de la société est établi à L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich.
- 2) Ont été élus gérants de la société pour une durée indéterminée:
  - Monsieur Stéphane Biver, employé privé avec adresse professionnelle à 73, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg;
  - Monsieur Patrick Lorenzato, employé privé avec adresse professionnelle à 73, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg;
  - Monsieur Eric Vanderkerken, employé privé avec adresse professionnelle à 73, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg.
- 3) La société sera liée en toutes circonstances par la signature conjointe de deux gérants.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare que sur la demande de la comparante, le présent acte de constitution est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la demande de la même comparante et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire instrumentaire par ses nom, prénom, état et demeure, ladite comparante a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: Ch. Keereman, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 17 février 2003, vol. 16CS, fol. 67, case 8. – Reçu 124 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

Pour expédition conforme, délivrée sur papier libre, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 27 février 2003.

P. Frieders.

(007996.3/212/251) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mars 2003.

**MAVY S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich.

R. C. Luxembourg B 91.995.

**STATUTES**

In the year two thousand and three, on the fifth of February.

Before Maître Paul Frieders, notary residing in Luxembourg.

There appeared the following:

1) Mr Massimo Ponzellini, managing director and vice-president PATRIMONIA S.p.A., residing in Rome (Italy), duly represented by M<sup>e</sup> Alex Schmitt, attorney-at-law, with professional address in Luxembourg, by virtue of a proxy given on February 4, 2003,

which proxy after having been signed ne varietur by the appearing parties and the undersigned notary shall stay affixed to the present deed to be filed with the registration authorities,

2) Mrs Virna Miserini, agent EUROPEAN INVESTMENT BANK, residing in Capellen.

Such appearing parties have requested the notary to inscribe as follows the articles of association of a «société anonyme» which they form between themselves:

**Title I.- Denomination, Registered office, Object, Duration**

**Art. 1.** There is hereby established a «société anonyme» under the name of MAVY S.A.

**Art. 2.** The registered office of the corporation is established in Luxembourg.

If extraordinary political or economic events occur or are imminent, which might interfere with the normal activity at the registered office, or with easy communication between this office and abroad, the registered office may be declared to have been transferred abroad provisionally until the complete cessation of these abnormal circumstances.

Such decision, however, shall have no effect on the nationality of the corporation. Such declaration of the transfer of the registered office shall be made and brought to the attention of third parties by the organ of the corporation which is best situated for this purpose under such circumstances.

**Art. 3.** The corporation is established for an unlimited period of time.

**Art. 4.** The corporation shall have as its business purpose the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, the possession, the administration, the development and the management of its portfolio.

The corporation may participate in the establishment and development of any financial, industrial or commercial enterprises and may render any assistance by way of loan, guarantees or otherwise to subsidiaries, affiliated or group companies. The corporation may also establish branches in Luxembourg and abroad. The corporation may borrow in any form and proceed to the issuance of bonds.

In general, it may take any controlling and supervisory measures and carry out any financial, movable or immovable, commercial and industrial operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose.

## Title II.- Capital, Shares

**Art. 5.** The Company has an issued share capital of thirty-one thousand Euros (31,000.- EUR) consisting of three hundred and ten (310) shares of a par value of one hundred Euros (100.- EUR) per share.

The shares may be represented, at the owner's option, by certificates representing single shares or certificates representing two or more shares.

The shares may be in registered or bearer form at the option of the shareholder. They will however remain in registered form until they are fully paid in.

The Company may, to the extent and under the terms permitted by law, purchase its own shares.

The issued capital of the Company may be increased or reduced in compliance with the Luxembourg legal requirements.

The Board of Directors may create such capital reserves from time to time as it may determine is proper (in addition to those which are required by law) and shall create a paid in surplus from funds received by the Company as issue premiums on the issue and sale of its shares, which reserves or paid in surplus may be used by the Board of Directors to provide for redemption of shares of the Company, as authorized by the present articles of incorporation, for setting off any realized or unrealized capital losses or for the payment of any dividend or other distribution (it being understood that the Board of Directors may decide to make distributions within the limits set out in Article 72-1(3) of the Law of 10 August 1915 on Commercial Companies).

## Title III.- Management

**Art. 6.** The corporation is managed by a Board of Directors comprising at least three members, whether shareholders or not, who are appointed for a period not exceeding six years by the general meeting of shareholders which may at any time remove them.

The number of directors, their term and their remuneration are fixed by the general meeting of the shareholders.

The office of a director shall be vacated if:

he resigns his office by notice to the corporation, or

he ceases by virtue of any provision of the law or he becomes prohibited or disqualified by law from being a director,

he becomes bankrupt or makes any arrangement or composition with his creditors generally, or

he is removed from office by resolution of the shareholders.

Insofar as the law allows, every present or former director of the corporation shall be indemnified out of the assets of the corporation against any loss or liability incurred by him by reason of being or having been a director.

**Art. 7.** The Board of Directors may elect from among its members a chairman.

The Board of Directors convenes upon call by the chairman, as often as the interest of the corporation so requires. It must be convened each time two directors so request.

All meetings of the Board of Directors shall be held in Luxembourg.

The Board of Directors shall validly resolve on any matters if a majority of its members are present or represented.

Resolutions signed by all members of the Board of Directors will be as valid and effectual as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter, telefax or similar communication.

In addition, any member of the Board of Directors who participates in the proceedings of a meeting of the Board of Directors by means of a communication device (including a telephone), which allows all the other members of the Board of Directors present at such meeting (whether in person or by proxy or by means of such type of communications device) to hear and to be heard by the other members at any time, shall be deemed to be present at such meeting and shall be counted when reckoning a quorum and shall be entitled to vote on matters considered at such meeting.

If a resolution is taken by way of conference call, the resolution shall be considered to have been taken in Luxembourg if the call is initiated from Luxembourg.

**Art. 8.** The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in compliance with the corporate object of the corporation.

All powers not expressly reserved by law or by the present articles of association to the general meeting of shareholders fall within the competence of the Board of Directors.

The Board of Directors may pay interim dividends in compliance with the relevant legal requirements.

**Art. 9.** The corporation will be bound in any circumstances by the joint signatures of two members of the Board of Directors unless special decisions have been reached concerning the authorised signature in case of delegation of powers or proxies given by the Board of Directors pursuant to article 10 of the present articles of association.

**Art. 10.** The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management of the corporation to one or more persons, who need not be selected from its own members. If selected from its own members, they will be called managing directors. If not, they will be called managers in charge of the daily management.

It may also commit the management of a special branch of activities to one or more managers, and give special powers for determined matters to one or more proxy holders, selected from its own members or not, whether shareholders or not.

**Art. 11.** Any litigation involving the corporation either as plaintiff or as defendant, will be handled in the name of the corporation by the Board of Directors, represented by its chairman or by the director delegated for this purpose.

#### **Title IV.- Supervision**

**Art. 12.** The corporation is supervised by one or several statutory auditors, appointed by the general meeting of shareholders, which will fix their number and their remuneration, as well as the term of their office, which must not exceed six years.

#### **Title V.- General meeting**

**Art. 13.** The annual general meeting of the shareholders will be held in Luxembourg at the place specified in the convening notices on the second Thursday of April at 11.00 a.m.

If such day is a legal holiday, the general meeting will be held on the next following business day.

All other general meeting of shareholders shall also be held in Luxembourg.

#### **Title VI.- Accounting year, Allocation of profits**

**Art. 14.** The accounting year of the corporation shall begin on the 1st of January and shall terminate on the 31st of December of each year, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on the 31st of December 2003.

**Art. 15.** After deduction of any and all of the expenses of the corporation and the amortizations, the credit balance represents the net profits of the corporation. Of the net profits, five percent (5%) shall be appropriated for the legal reserve; this deduction ceases to be compulsory when the reserve amounts to ten percent (10%) of the capital of the corporation, but it must be resumed until the reserve is entirely reconstituted if, at any time, for any reason whatsoever, the reserve falls below 10% of the capital of the corporation.

The balance is at the disposal of the general meeting.

#### **Title VII.- Dissolution, Liquidation**

**Art. 16.** The corporation may be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders. If the corporation is dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators, physical or legal persons, appointed by the general meeting of shareholders which will specify their powers and fix their remuneration.

#### **Title VIII.- General provisions**

**Art. 17.** All matters not governed by these articles of association are to be construed in accordance with the law of August 10, 1915 on commercial companies and the amendments thereto.

##### *Subscription*

The articles of association having thus been established, the parties appearing declare to subscribe the whole capital as follows:

1) Mr Massimo Ponzellini, prenamed, two hundred and ninety-five shares, .....	295
2) Mrs Virna Miserini, prenamed, fifteen shares, .....	15
Total: three hundred and ten shares, .....	310

All the shares have been paid up to twenty-five per cent (25%) by payment in cash, so that the amount of seven thousand seven hundred and fifty Euros (7,750.- EUR) is now available to the corporation, evidence thereof having been given to the notary.

##### *Statement*

The undersigned notary states that the conditions provided for in article 26 as amended of the law of August 10th, 1915 on commercial companies have been observed.

##### *Expenses*

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the corporation incurs or for which it is liable by reason of its organisation, is approximately 1,900.- EUR.

##### *Extraordinary general meeting*

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convoked, have immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

1) The number of directors is fixed at three (3) and the number of auditors at one (1).

2) The following are appointed directors:

a) Mrs. Virna Miserini, agent EUROPEAN INVESTMENT BANK, residing in 1A, route d'Olm, L-8331 Capellen,

b) Mr Alex Schmitt, attorney-at-law, with professional address in 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg,

c) Ms. Isabelle Claude, attorney-at-law, with professional address in 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg.

3) Has been appointed statutory auditor:

Mr Lex Benoy, réviseur d'entreprises, with professional address in 13, rue Jean Bertholet, L-2016 Luxembourg.

4) The directors' and auditor's terms of office will expire after the annual meeting of shareholders of the year 2009, unless they previously resign or are revoked.

5) The registered office of the corporation is established at 73, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in English, followed by a French version. On request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French text, the English version will prevail.



Whereof, the present notarial deed was drawn up in Luxembourg on the date mentioned at the beginning of this document.

The deed having been read to the appearing persons, known to the notary by their surnames, Christian names, civil status and residences, the said persons appearing signed together with the notary the present deed.

**Follows the French version:**

L'an deux mille trois, le cinq février.

Par-devant Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1) Monsieur Massimo Ponzellini, administrateur-délégué et vice-président PATRIMONIA S.p.A., demeurant à Rome (Italie),

valablement représenté par M<sup>e</sup> Alex Schmitt, avocat, avec adresse professionnelle à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée le 4 février 2003,

laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par les comparants et le notaire instrumentaire, restera annexée aux présentes avec lesquelles elle sera soumise aux formalités de l'enregistrement,

2) Madame Virna Miserini, agent BANQUE EUROPEENNE D'INVESTISSEMENT, demeurant à Capellen.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentant d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'ils constituent entre eux:

**Titre 1<sup>er</sup>.- Dénomination, Siège social, Objet, Durée**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par le présent acte une société anonyme sous la dénomination de MAVY S.A.

**Art. 2.** Le siège de la société est établi à Luxembourg.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger se sont produits ou sont imminents, le siège social peut être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

Une telle décision n'aura cependant aucun effet sur la nationalité de la société. Pareille déclaration de transfert du siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui est le mieux placé pour le faire dans ces circonstances.

**Art. 3.** La société est constituée pour une durée illimitée.

**Art. 4.** La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs de toutes espèces, la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille.

La société peut participer à la création et au développement de n'importe quelle entreprise financière, industrielle ou commerciale et prêter tous concours, que ce soit par des prêts, garanties ou de toute autre manière à des sociétés filiales, affiliées ou faisant partie du même groupe. La société peut aussi créer des succursales à Luxembourg et à l'étranger. La société peut emprunter sous toutes les formes et procéder à l'émission d'obligations.

D'une façon générale, elle peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations financières, mobilières ou immobilières, commerciales et industrielles qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet.

**Titre II.- Capital, Actions**

**Art. 5.** La Société a un capital souscrit de trente et un mille euros (31.000,- EUR) représenté par trois cent dix (310) actions ayant chacune une valeur nominale de cent euros (100,- EUR).

Les actions peuvent être représentées, au choix du propriétaire, par des certificats unitaires ou des certificats représentant deux ou plusieurs actions.

Les actions sont soit nominatives, soit au porteur, au choix des actionnaires. Elles resteront toutefois nominatives jusqu'à leur entière libération.

La société peut, dans la mesure où et aux conditions auxquelles la loi le permet, procéder au rachat de ses propres actions.

Le capital social peut être augmenté ou réduit dans les conditions légales requises.

Le Conseil d'Administration pourra créer ponctuellement les réserves qu'il jugera appropriées (en plus des réserves légales) et créera une réserve destinée à recevoir les primes d'émissions reçues par la Société lors de l'émission et de la vente de ses Actions, les réserves ainsi créées pourront être utilisées par le Conseil d'Administration en vue du rachat de ses actions par la Société ainsi que l'y autorisent les présents statuts, pour compenser des moins values réalisées ou latentes, ou pour le paiement de tout dividende, ou toute autre distribution (étant entendu que le Conseil d'Administration pourra décider de procéder aux distributions dans les limites établies à l'Article 72-1(3) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales).

**Titre III.- Administration**

**Art. 6.** La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale, pour un terme ne pouvant dépasser six années et en tout temps révocables par elle.

Le nombre des administrateurs, la durée de leur mandat et leurs émoluments sont fixés par l'assemblée générale des actionnaires.

Le poste d'un administrateur sera vacant si:

Il démissionne de son poste avec préavis à la société, ou  
Il cesse d'être administrateur par application d'une disposition légale ou il se voit interdit par la loi d'occuper le poste d'administrateur, ou

Il tombe en faillite ou fait un arrangement avec ses créanciers, ou

Il est révoqué par une résolution des actionnaires.

Dans les limites de la loi, chaque administrateur, présent ou passé, sera indemnisé sur les biens de la société en cas de perte ou de responsabilité l'affectant du fait de l'exercice, présent ou passé, de la fonction d'administrateur.

**Art. 7.** Le conseil d'administration peut choisir un président parmi ses membres.

Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Il doit être convoqué chaque fois que deux administrateurs le demandent.

Toutes les réunions du conseil d'administration se tiendront à Luxembourg.

Le conseil d'administration ne délibère valablement que si une majorité de ses membres sont présents ou représentés.

Les résolutions signées par tous les membres du conseil d'administration ont la même valeur juridique que celles prises lors d'une réunion du conseil d'administration dûment convoquée à cet effet. Les signatures peuvent figurer sur un document unique ou sur différentes copies de la même résolution; elles peuvent être données par lettre, fax ou tout autre moyen de communication.

En outre, tout membre du conseil d'administration prenant part aux délibérations dudit conseil par voie téléphonique ou autre, permettant à tous les autres membres du conseil d'administration présents (en personne, en vertu d'une procuration, par voie téléphonique ou autre) d'entendre et d'être entendus à tout moment par les autres membres, sera réputé être présent audit conseil aux fins de réunion d'un quorum et sera autorisé à voter sur l'ordre du jour du conseil.

En cas de délibération prise par voie de conférence téléphonique, la résolution sera réputée avoir été prise à Luxembourg si l'appel est parti de Luxembourg.

**Art. 8.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous les actes d'administration et de disposition conformément à l'objet social de la société.

Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés par la loi ou par les présents statuts à l'assemblée générale sont de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut payer des acomptes sur dividendes en respectant les dispositions légales.

**Art. 9.** La société sera valablement engagée en toutes circonstances par la signature conjointe de deux administrateurs, à moins que des décisions spéciales concernant la signature autorisée en cas de délégation de pouvoirs n'aient été prises par le conseil d'administration conformément à l'article 10 des présents statuts.

**Art. 10.** Le conseil d'administration est autorisé à déléguer la gestion journalière de la société à une ou plusieurs personnes, choisies ou non, au sein de ses membres. Si le mandataire est choisi au sein de ses membres, il prendra la qualification d'administrateur-délégué. S'il n'est pas choisi au sein de ses membres, il sera qualifié de directeur chargé de la gestion journalière.

Il peut aussi confier la gestion d'une branche spéciale des activités de la société à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour l'accomplissement de tâches précises à un ou plusieurs mandataires, qui ne doivent pas nécessairement être membres du conseil d'administration ou actionnaires de la société.

**Art. 11.** Tous les litiges dans lesquels la société est impliquée comme demandeur ou comme défendeur, seront traités au nom de la société par le conseil d'administration, représenté par son président ou par l'administrateur délégué à cet effet.

#### **Titre IV.- Surveillance**

**Art. 12.** La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat qui ne peut excéder six années.

#### **Titre V.- Assemblée générale**

**Art. 13.** L'assemblée générale annuelle se tiendra à Luxembourg, à l'endroit spécifié dans la convocation, le deuxième jeudi du mois d'avril à 11.00 heures.

Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale se tiendra le jour ouvrable suivant.

Toutes les autres assemblées générales se tiendront également à Luxembourg.

#### **Titre VI.- Année sociale, Répartition des bénéfices**

**Art. 14.** L'année sociale de la société commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre de chaque année, à l'exception de la première année sociale qui commence le jour de la constitution de la société et finit le 31 décembre 2003.

**Art. 15.** L'excédant favorable du bilan, après déduction de toutes les charges de la société et des amortissements, constitue le bénéfice net de la société. Il est prélevé cinq pour cent (5%) du bénéfice net pour la constitution de la réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque ladite réserve atteint dix pour cent (10%) du capital social, mais reprend son cours si, pour une cause quelconque, ladite réserve descend en dessous des dix pour cent du capital social.

Le reste du bénéfice est à la disposition de l'assemblée générale.

#### **Titre VII.- Dissolution, Liquidation**

**Art. 16.** La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale des actionnaires. Si la société est dissoute, la liquidation est faite par un ou plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale des actionnaires, qui détermine leurs pouvoirs et fixe leurs émoluments.

### Titre VIII.- Dispositions générales

**Art. 17.** Pour tous les points non réglés par les présents statuts, les parties se réfèrent à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses modifications ultérieures.

#### *Souscription et Libération*

Les statuts de la société ayant ainsi été établis, les comparants déclarent souscrire l'intégralité du capital comme suit:

1) Monsieur Massimo Ponzellini, préqualifié, deux cent quatre-vingt-quinze actions, . . . . .	295
2) Madame Virna Miserini préqualifiée, quinze actions, . . . . .	15
Total: trois cent dix actions, . . . . .	310

Toutes les actions ont été libérées à concurrence de vingt-cinq pour cent (25%) par des versements en espèces, de sorte que la somme sept mille sept cent cinquante euros (7.750,- EUR) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire.

#### *Déclaration*

Le notaire soussigné déclare que les conditions prévues par l'article 26 de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée ultérieurement, sont remplies.

#### *Frais*

Le montant global des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, est évalué approximativement à 1.900,- EUR.

#### *Assemblée générale extraordinaire*

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital souscrit, se considérant comme dûment convoqués, se sont ensuite constitués en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que la présente assemblée est régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois (3) et celui des commissaires à un (1).
- 2) Ont été appelés aux fonctions d'administrateurs:
  - a) Madame Virna Miserini, agent BANQUE EUROPEENNE D'INVESTISSEMENT, demeurant à 1A, route d'Olm, L-8331 Capellen,
  - b) Maître Alex Schmitt, avocat à la Cour, avec adresse professionnelle à 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg,
  - c) Maître Isabelle Claude, avocat à la Cour, avec adresse professionnelle à 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg.
- 3) A été appelé aux fonctions de commissaire aux comptes:
 

Monsieur Lex Benoy, réviseur indépendant, avec adresse professionnelle à 13, rue Jean Bertholet, L-2016 Luxembourg.
- 4) Le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes expirera après l'assemblée générale des actionnaires de 2009, sauf révocation ou démission antérieure.
- 5) Le siège social de la société est fixé au 73, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg.

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise, déclare que sur la demande des comparants, le présent acte de société est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française. A la demande des mêmes comparants il est spécifié qu'en cas de divergences entre la version anglaise et la version française, le texte anglais fera foi.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire instrumentaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: A. Schmitt, V. Miserini, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 11 février 2003, vol. 15CS, fol. 98, case 10. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Pour expédition conforme, délivrée sur papier libre, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 21 février 2003.

P. Frieders.

(007994.3/212/326) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mars 2003.

### **DILON FINANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.

R. C. Luxembourg B 60.028.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 5 mars 2003, réf. LSO-AC00522, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

CITCO (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

(008513.3/710/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

**GENERAL KEY HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Registered office: L-2314 Luxembourg, 2A, place de Paris.  
R. C. Luxembourg B 91.997.

**STATUTES**

In the year two thousand and three, on the sixteenth of January.

Before Maître Joseph Elvinger, notary public residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, undersigned.

appeared:

1. The company GEEVESTON VENTURES CORP., a company incorporated under the law of Belize having its main office in Belize City, 35a, Regent street, represented by its director Maître Romain Lutgen, attorney at law, residing in Luxembourg, 2A, place de Paris

2. Monsieur Romain Lutgen, prenamed, acting in his own name.

Such appearing parties, acting in the hereinabove stated capacities, have requested the notary to draw up the following Articles of Incorporation of a «société anonyme» which they declared to organize among themselves.

**Chapter I.- Name, Registered office, Object, Duration****Art. 1. Form, Name**

1.1. A Luxembourg corporation (stock company «société anonyme») is governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and by the present Articles.

1.2. The Corporation exists under the firm name of GENERAL KEY HOLDING S.A.

**Art. 2. Registered Office**

2.1. The Corporation has its Registered Office in the City of Luxembourg. The Board of Directors is authorized to change the address of the Corporation inside the municipality of the Corporation's head office.

2.2. The Board of Directors have the right to set up subsidiaries, agencies or branch offices either within or outside the Grand Duchy of Luxembourg.

2.3. Should any political, economic or social events of an exceptional nature occur or threaten to occur, which are likely to affect the normal activity of the Registered Office or communications with abroad, the Registered Office may be provisionally transferred abroad until such time as circumstances have completely returned to normal. Such decision will not affect the Corporation's nationality which will, notwithstanding such transfer, remain that of a Luxembourg corporation. The decision as to the transfer abroad of the Registered Office will be made by the Board of Directors.

**Art. 3. Object**

3.1. The object of the Corporation is the taking of participating interests, in whatsoever form, in other, either Luxembourg or foreign companies, and the management, control and development of such participating interests.

3.2. The Corporation may in particular acquire all types of transferable securities, either by way of contribution, subscription, option, purchase or otherwise, as well as realize them by sale, transfer exchange or otherwise.

3.3. The Corporation may also acquire and manage all patents and other rights deriving from these patents or complementary thereto.

3.4. The Corporation may borrow and grant any assistance, loan, advance or guarantee to companies in which it has a direct and substantial interest.

3.5. The Corporation shall not carry on any industrial activity nor maintain a commercial establishment open to the public.

3.6. In general, the Corporation may take any measure and carry out any operation which it may deem useful to the accomplishment and development of its purposes, remaining always, however, within the limits established by the Law of July 31, 1929 concerning Holding Companies.

**Art. 4. Duration**

The Corporation is formed for an unlimited period of time.

The corporation can be dissolved at any time by decision of the shareholders in accordance with the rules for a modification of the by-laws.

**Chapter II.- Capital****Art. 5. Corporate Capital**

The subscribed corporate capital is set at 31,000.00 (thirty-one thousand) Euros, divided into 31 (thirty-one) shares with a par value of 1,000 (thousand) Euros each, fully paid up.

**Art. 6. Modification of Corporate Capital**

6.1. The subscribed capital of the Corporation may be increased or reduced by resolutions of the general meeting of the shareholders adopted in the manner required for amending these Articles of Incorporation.

6.2. The Corporation can proceed to the repurchase of its own shares within the limits set by law.

**Art. 7. Payments**

Payments on shares not fully paid up at the time of subscription will be made at the time and upon conditions which the Board of Directors shall from time to time determine in these events. Any amount called up on shares will be charged equally on all outstanding shares which are not fully paid.

**Art. 8. Shares**

The shares are on registered or bearer form, at request of the shareholder.

**Art. 9. Transfer of Shares**

There exist no statutory restrictions about transactions or transfer of shares of the Corporation.

**Chapter III.- Directors, Board of Directors, Statutory Auditors****Art. 10. Board of Directors**

10.1. The Corporation is managed by a Board of Directors composed of at least three members, who need not be shareholders.

10.2. The Directors are elected by the annual General Meeting for a period not exceeding six years and are re-eligible. They may be dismissed at any time by a resolution of the General Meeting.

10.3. In the event of vacancy of a member of the Board of Directors nominated by the general meeting because of death, retirement or otherwise, the remaining directors thus nominated may meet and elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders which will have to ratify such cooptation.

**Art. 11. Meetings of the Board of Directors**

11.1. The Board of Directors may elect a Chairman from among its members. The first Chairman may be appointed by the first General Meeting of shareholders. If the Chairman is unable to be present, his place will be taken by election among directors present at the meeting.

11.2. The meetings of the Board of Directors are convened by the Chairman or by any two directors.

11.3. The Board can only validly debate and take decision if a majority of its members is present or represented by proxies. All decision by the Board shall require a simple majority. In case of ballot, the Chairman of the meeting has a casting vote.

11.4. The directors may cast their votes by circular resolution.

11. 5. They may cast their votes by letter, facsimile, cable or telex, the latter confirmed by letter.

11.6. The minutes of the meeting of the Board of Directors shall be signed by all the Directors having assisted at the debates.

11.7. Extracts shall be certified by the Chairman of the board or by any two directors.

**Art. 12. General Powers of the Board of Directors**

Full and exclusive powers for the administration and management of the Corporation are vested in the Board of Directors, which alone is competent to determine all matters of administration and management which are not expressly reserved to the General Meeting by law or by the present Articles.

**Art. 13. Delegation of Powers**

13.1. The Board of Directors may delegate the day-to-day management of the Corporation's business, understood in its widest sense, to directors or to third persons who need not be shareholders.

13.2. Delegation of day-to-day management to a member of the Board is subject to previous authorization by the General Meeting of shareholders.

13.3. The first daily manager may be appointed by the first General Meeting of shareholders.

**Art. 14. Representation of the Corporation**

Towards third parties, the Corporation is in all circumstances represented in the bounds laid down by its purposes by any two directors or by each delegate of the Board acting alone under his sole signature.

**Art. 15. Statutory Auditor**

15.1. The Corporation is supervised by one or more statutory auditors, who are appointed by the General Meeting.

15.2. The duration of the term of office of a statutory auditor is fixed by the General Meeting. It may not, however, exceed periods of six years, renewable.

**Chapter IV.- General meeting****Art. 16. Powers of the General Meeting**

16.1. The General Meeting represents the whole body of the shareholders. It has the most extensive powers to decide on the affairs of the Corporation.

16.2. Unless otherwise provided by law, all decisions shall be taken by the simple majority of the votes cast.

**Art. 17. Place and Date of the Annual General Meeting**

The annual General Meeting is held every year in the City of Luxembourg, at the place specified in the notice convening the meeting at the first Tuesday of October at 4.00 p.m., and for the first time in the year 2004. If this day is a holiday, the meeting will take place the next working day at the same hour.

**Art. 18. Other General Meetings**

The Board of Directors or the statutory auditors may convene other General Meetings. They must be convened at the request of shareholders representing one fifth of the Corporation's capital.

**Art. 19. Votes**

Each share entitles to one vote.

**Chapter V.- Business Year, Distribution of Profits****Art. 20. Business Year**

20.1. The business year of the Corporation begins on the first day of January and ends on the last day of December of each year. Exceptionally, the first business year begins on the day of the foundation of the company and ends on December 31st 2003.

20.2. The Board of Directors draws up the balance sheet and the profit and loss account. It submits these documents together with a report of the operations of the Corporation at least one month before the annual General Meeting to the statutory auditors who shall make a report containing comments on such documents.

#### **Art. 21. Distribution of Profits**

21.1. Every year at least five per cent of the net profits will be allocated to the legal financial reserve. This allocation will be no longer necessary when and as long as such legal reserve amounts to one tenth of the capital of the Corporation.

21.2. Subject to the paragraph above, the General Meeting of shareholders determines the appropriation and distribution of net profits.

21.3. The board of directors is authorized to pay interim dividends in accordance with the terms prescribed by law.

### **Chapter VI.- Dissolution, Liquidation**

#### **Art. 22. Dissolution, Liquidation**

22.1. The Corporation may be dissolved by a decision of the General Meeting voting with the same quorum as for the amendment of these Articles of Incorporation.

22.2. Should the Corporation be dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the General Meeting of shareholders.

### **Chapter VII.- Applicable Law**

#### **Art. 23. Applicable Law**

All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Law of August 10, 1915 on Commercial Companies and amendments thereto.

#### *Transitory measures*

The first financial year has begun at the date of the incorporation and shall finish on December 31st 2003.

The first general meeting shall be held in the year 2004.

#### *Subscription and payment*

The Articles of Incorporation having thus been established, the above-named parties have subscribed the 31 (thirty-one) shares as follows:

GEESVESTON LTD prenamed, .....	30 shares
Mr Romain Lutgen prenamed. ....	1 share
Total: .....	31 shares

All these shares have been fully paid in, so that the sum of 31,000.00 (thirty-one thousand) Euros is forthwith at the free disposal of the Corporation, as has been proved to the notary.

#### *Statement*

The notary drawing up the present deed declares that the conditions set forth in Article 26 of the Law on Commercial Companies have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

#### *Estimate of costs*

The parties have estimated the costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be born by the corporation or which shall be charged to it in connection with its incorporation at about two thousand Euros.

#### *First extraordinary general meeting*

The above-named parties, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have immediately after the foundation of the corporation proceeded to hold an extraordinary general meeting and have unanimously passed the following resolutions:

1.- The Corporation's address is fixed at L-2314 Luxembourg, 2A, place de Paris, Grand Duchy of Luxembourg.

2.- The following persons have been elected as directors for a duration of six years, their assignment expiring on occasion of the annual general meeting to be held in 2008:

A) Mister Mohamed Abdel Karim S. Rihan residing in Jeddah, Abdullah Al Harkan street Saudi Arabian passport n°751;

B) Maître Joë Lemmer, attorney at law, residing in Luxembourg, 31, Grand-rue;

C) Maître Romain Lutgen, attorney at law, residing in Luxembourg, 2A, place de Paris.

3.- The following person has been appointed as statutory auditor for the same period:

Monsieur François David, auditor, residing in L-2210 Luxembourg, 56, boulevard Napoléon 1<sup>er</sup>.

4.- The general meeting of the shareholders authorizes the Board of Directors to delegate the day to day management of the corporation to one or more of its directors. As first director delegated for the day to day management (Managing director) is appointed Maître Romain Lutgen prenamed who may bind the company at any occasion by his sole signature.

The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in English followed by a French version. On request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French text, the French version will prevail.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the appearing persons, all of whom are known to the notary, by their surnames, Christian names, civil status and residences, the said persons appearing signed together with Us, the notary, the present original deed.

**Suit la traduction française:**

L'an deux mille trois, le seize janvier.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, soussigné.

Ont comparu:

1) La société GEEVESTON VENTURES CORP., une société constituée sous la loi du Belize, ayant son siège social à Belize City, 35a, Regent street, représentée par son administrateur (director) Maître Romain Lutgen, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg, 2A, place de Paris

2) Monsieur Romain Lutgen, préqualifié, agissant en son nom personnel,

Lesquels comparants, agissant ès dites qualités, ont requis le notaire instrumentant de dresser acte constitutif d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

**Titre I<sup>er</sup>.- Dénomination, Siège, Objet, Durée****Art. 1<sup>er</sup>. Forme, Dénomination**

1.1. Une société anonyme luxembourgeoise est régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et par les présents statuts.

1.2. La société adopte la dénomination GENERAL KEY HOLDING S.A.

**Art. 2. Siège social**

2.1. Le siège social est établi dans la Ville de Luxembourg. Le conseil d'administration est autorisé à changer l'adresse de la société à l'intérieur de la commune du siège social statutaire.

2.2. La société peut également par décision du conseil d'administration, créer, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, des filiales, agences ou succursales.

2.3. Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales, sans que toutefois cette mesure puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert, conservera la nationalité luxembourgeoise. Pareille décision de transfert du siège social sera faite par le conseil d'administration.

**Art. 3. Objet**

3.1. La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

3.2. Elle peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement.

3.3. La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

3.4. La société peut emprunter et accorder aux sociétés dans lesquelles elle possède un intérêt direct et substantiel tous concours, prêts, avances ou garanties.

3.5. La société n'aura pas d'activité industrielle propre et ne tiendra aucun établissement commercial ouvert au public.

3.6. Elle prendra toutes mesures pour sauvegarder ses droits et fera toutes opérations généralement quelconques qui se rattachent à son objet ou le favorisent, en restant toutefois dans les limites de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

**Art. 4. Durée**

4.1. La société est constituée pour une durée illimitée.

4.2. La société peut être dissoute à tout moment par décision des actionnaires délibérant aux conditions requises pour une modification statutaire.

**Titre II.- Capital****Art. 5. Capital social**

Le capital social souscrit est fixé à 31.000,00 (trente et un mille) euros, divisé en 31 (trente et une) actions d'une valeur nominale de 1.000,- (mille) euros chacune, entièrement libérées.

**Art. 6. Modification du capital social**

6.1. Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décisions de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

6.2. La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.

**Art. 7. Versements**

Les versements à effectuer sur les actions non entièrement libérées lors de leur souscription se feront aux époques et aux conditions que le conseil d'administration déterminera dans ces cas. Tout versement appelé s'impute à parts égales sur l'ensemble des actions qui ne sont pas entièrement libérées.

**Art. 8. Nature des actions**

Les actions sont nominatives ou au porteur au choix de l'actionnaire.

**Art. 9. Cession d'actions**

Il n'existe aucune restriction statutaire quant aux transactions ou aux cessions d'actions de la société.

**Titre III.- Administration, Direction, Surveillance****Art. 10. Conseil d'administration**

10.1. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

10.2. Les administrateurs seront nommés par l'assemblée générale annuelle pour une durée qui ne peut dépasser six ans. Ils sont rééligibles. Ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale.

10.3. En cas de vacance du poste d'un administrateur nommé par l'assemblée générale pour cause de décès, de démission ou autre raison, les administrateurs restants nommés de la sorte peuvent se réunir et pourvoir à son remplacement, à la majorité des votes, jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires qui devra ratifier cette cooptation.

#### **Art. 11. Réunions du conseil d'administration**

11.1. Le conseil d'administration peut élire parmi ses membres un président. Le premier président peut être nommé par la première assemblée générale des actionnaires. En cas d'empêchement du président, il sera remplacé par l'administrateur élu à cette fin parmi les membres présents à la réunion.

11.2. Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président ou de deux administrateurs.

11.3. Le conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée. Toute décision du conseil d'administration est prise à la majorité simple. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

11.4. Les administrateurs peuvent émettre leur vote par voie circulaire.

11.5. Ils peuvent émettre leur vote par lettre, télécopieur, télégramme ou télex, les trois derniers étant à confirmer par écrit.

11.6. Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration sont signés par tous les membres présents aux séances.

11.7. Des extraits seront certifiés par le président du conseil d'administration ou par deux administrateurs.

#### **Art. 12. Pouvoirs généraux du conseil d'administration**

Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus et exclusifs pour faire tous les actes d'administration et de gestion qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les présents statuts à l'assemblée générale.

#### **Art. 13. Délégation de pouvoirs**

13.1. Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière des affaires de la société, entendue dans son sens le plus large, à des administrateurs ou à des tiers qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la société.

13.2. La délégation à un administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

13.3. Le premier administrateur-délégué peut être nommé par la première assemblée générale des actionnaires.

#### **Art. 14. Représentation de la société**

Vis-à-vis des tiers, la société est en toutes circonstances représentée dans le cadre de son objet social par deux administrateurs ou par chaque délégué du conseil agissant seul, sous sa signature unique.

#### **Art. 15. Commissaire aux comptes**

15.1. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale.

15.2. La durée du mandat de commissaire est fixée par l'assemblée générale. Elle ne pourra cependant dépasser six années.

### **Titre IV.- Assemblée générale**

#### **Art. 16. Pouvoirs de l'assemblée générale**

16.1. L'assemblée générale représente tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales.

16.2. Sauf dans les cas déterminés par la loi, les décisions sont prises à la majorité simple des voix émises.

#### **Art. 17. Endroit et date de l'assemblée générale ordinaire**

L'assemblée générale annuelle se réunit chaque année dans la Ville de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans les convocations le 1<sup>er</sup> mardi du mois d'octobre à seize heures, et pour la première fois en 2004

Si ce jour est un jour férié, l'assemblée se tiendra d'office le jour ouvrable suivant à la même heure.

#### **Art. 18. Autres assemblées générales**

Le conseil d'administration ou le commissaire peut convoquer d'autres assemblées générales. Elles doivent être convoquées sur la demande d'actionnaires représentant le cinquième du capital social.

#### **Art. 19. Votes**

Chaque action donne droit à une voix.

### **Titre V.- Année sociale, Répartition des bénéfices**

#### **Art. 20. Année sociale**

20.1. L'année sociale commence le premier janvier et finit le 31 décembre de chaque année. Par exception, la première année commence à la date de la présente constitution de société et finit le 31 décembre 2003.

20.2. Le conseil d'administration établit le bilan et le compte de profits et pertes. Il remet les pièces avec un rapport sur les opérations de la société, un mois au moins avant l'assemblée générale ordinaire, aux commissaires qui commenteront ces documents dans leur rapport.

#### **Art. 21. Répartition de bénéfices**

21.1. Chaque année cinq pour cent au moins des bénéfices nets sont prélevés pour la constitution de la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve aura atteint dix pour cent du capital social.

21.2. Après dotation à la réserve légale, l'assemblée générale décide de la répartition et de la distribution du solde des bénéfices nets.

21.3. Le conseil d'administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la loi.



## Titre VI.- Dissolution, Liquidation

### Art. 22. Dissolution, Liquidation

22.1. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale, délibérant dans les mêmes conditions que celles prévues pour la modification des statuts.

22.2. Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'assemblée générale des actionnaires.

## Titre VII.- Disposition générale

### Art. 23. Disposition générale

La loi du 10 août 1915 et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y a pas été dérogé par les présents statuts.

#### *Dispositions transitoires*

A titre transitoire, le premier exercice social débute le jour de la constitution et prend fin le 31 décembre 2003.

La première assemblée générale ordinaire aura lieu en 2004.

#### *Souscription et Libération*

Les statuts de la société ayant ainsi été arrêtés, les comparants préqualifiés déclarent souscrire les 100 actions comme suit:

La société GEESVESTON prénommée, .....	30 actions
Monsieur Romain Lutgen prénommé .....	1 action
Total: .....	31 actions

Toutes les actions ont été intégralement libérées par des versements en numéraire de sorte que la somme de 31.000,00 (trente et un mille) euros se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

#### *Déclaration*

Le notaire rédacteur de l'acte déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, et en constate expressément l'accomplissement.

#### *Estimation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, est évalué sans nul préjudice à deux mille euros.

#### *Première Assemblée générale extraordinaire*

Et immédiatement après la constitution de la société, les actionnaires, représentant l'intégralité du capital social et se considérant dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale et ont pris, à l'unanimité, les décisions suivantes:

1.- L'adresse de la société est fixée au 2A, place de Paris, L-2314 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

2.- Sont appelés aux fonctions d'administrateurs pour une durée de six ans, leur mandat expirant lors de l'assemblée générale annuelle de 2008:

- Monsieur Mohamed Abdel Karim S. Rihan, demeurant à Jeddah, Abdullah al Harkan street, passe-port saoudien n°751

- Maître Joë Lemmer, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg, 31, Grand-rue,

- Maître Romain Lutgen, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg, 2A, place de Paris,

3.- Est appelé aux fonctions de commissaire pour la même période:

Monsieur François David, réviseur d'entreprise, demeurant à L-2210 Luxembourg, 56, boulevard Napoléon 1<sup>er</sup>.

4.- L'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière des affaires de la société à un ou plusieurs de ses membres. Comme premier administrateur délégué à la gestion journalière elle désigne Maître Romain Lutgen préqualifié qui pourra engager la société par sa seule signature.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes les présents statuts sont rédigés en anglais suivis d'une version française, à la requête des mêmes personnes et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français la version française fera foi.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête.

Lecture faite, les comparants ont signé avec Nous, Notaire.

Signé: R. Lutgen, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 24 janvier 2003, vol. 17CS, fol. 11, case 2. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Pour expédition conforme, délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 7 février 2003.

J. Elvinger.

(007997.3/211/362) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mars 2003.

**DUET TRUST AND FIDUCIARY SERVICES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1411 Luxembourg, 2, rue des Dahlias.

Monsieur Me Alain Lorang démissionne de ses fonctions d'administrateur de la société, et ceci avec effet immédiat au jour de la présente.

*Pour FINANCIERE DES DAHLIAS HOLDING SAH*

A. Lorang / M.-B. Wingerter de Santeul

Enregistré à Luxembourg, le 10 mars 2003, réf. LSO-AC01575. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(008067.2/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mars 2003.

**DUET HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1411 Luxembourg, 2, rue des Dahlias.

Monsieur Me Alain Lorang démissionne de ses fonctions d'administrateur de la société, et ceci avec effet immédiat au jour de la présente.

*Pour FINANCIERE DES DAHLIAS HOLDING S.A.H.*

A. Lorang / M.-B. Wingerter de Santeul

Enregistré à Luxembourg, le 10 mars 2003, réf. LSO-AC01559. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(008069.2/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mars 2003.

**OPERA - PARTICIPATIONS S.C.A., Société en Commandite par Actions.**

Registered office: L-2520 Luxembourg, 21-25, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 78.701.

*Updated articles of association as at 13th February 2003*

*Articles of incorporation*

**Art. 1. Denomination and form.** There is hereby established between the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued a partnership limited by shares (société en commandite par actions) under the name of:

OPERA - PARTICIPATIONS S.C.A.

The OPERA PARTICIPATIONS partnership limited by shares shall be referred to in these articles of association as the «Partnership». All documents drafted by the Partnership and destined to third parties, such as letters, invoices or publications, must bear the registered name of the Partnership followed by «société en commandite par actions», the address of the registered office of the Partnership and the initials «R. C.» followed by the number under which the Partnership is registered with the Luxembourg company register.

The OPERA-PARTICIPATIONS S.C.A. shall conduct business under the tradename «OPERA»

**Art. 2. Term of Partnership - Dissolution.** The term of the Partnership shall be 10 (ten) years from the date of its incorporation unless sooner dissolved.

In the event of the withdrawal of the General Partner, the Partnership shall be dissolved as of the date of such withdrawal unless the Limited Partners resolve to appoint a person or an entity in replace of the withdrawing General Partner, such appointment to be made in the manner required for the amendments of these Articles of Association: The General Partner shall be deemed to have withdrawn as General Partner on the date that the General Partner (i) is dissolved and commences its winding-up, (ii) makes an assignment for the benefit of creditors, (iii) files a voluntary petition in bankruptcy, (iv) is adjudged bankrupt or insolvent, or has entered against it an order for relief in any bankruptcy or insolvency proceeding, (v) files a petition or an answer seeking for itself any reorganisation, arrangement, composition, readjustment, liquidation, dissolution, or similar relief under any statute, law, or regulation, (vi) files an answer or other pleading admitting or failing to contest the material allegations of a petition filed against it in any proceeding of this nature, or (vii) seeks, consents to, or acquiesces in the appointment of a trustee, receiver, or liquidator of the General Partner or of all or any substantial part of its properties.

The Partnership may further be dissolved with the consent of the General Partner by a resolution of the Shareholders adopted in the manner required for the amendments of these Articles of Association, as prescribed by Article 22 hereto as well as by the law of 10th August, 1915, as amended, on commercial companies (the «Law»).

**Art. 3. Purposes.** The Partnership shall have as its business purpose the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies (hereinafter, the «Target Companies») qualifying for the Project (as such term is defined in the Investment and Shareholders' Agreement executed in October 2000 (hereinafter, the «ISA»)), the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, and the ownership, administration, development and management of its portfolio.

The Partnership may carry on any commercial, industrial and financial activity or maintain a commercial establishment open to the public. The Partnership may participate in the establishment and development of any financial, industrial or

commercial enterprises in Luxembourg and abroad and may render them every assistance whether by way of loans, guarantees or otherwise. The Partnership may borrow in any form and proceed to the issuance of bonds.

In general, it may take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful for the accomplishment and development of its purposes.

**Art. 4. Registered office.** The registered office of the Partnership is established in Luxembourg City, in the Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or, abroad by a resolution of the General Partner.

In the event the General Partner determines that extraordinary political, economic or social developments have occurred or are imminent which could interfere with the normal activities of the Partnership at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Partnership which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg partnership.

**Art. 5. Capital.** 5.1 The subscribed share capital (hereinafter, the «Subscribed Capital») of the Partnership is set at EUR 1,579,870.-; (one million five hundred seventy-nine thousand eight hundred and seventy euros) consisting of 28,000 (twenty-eight thousand) B.1 shares and 129,987 (one hundred twenty-nine thousand nine hundred eighty-seven) A.1 shares, of a par value of EUR 10.- (ten Euros) each, respectively having the rights mentioned under 5.3 below.

5.2 The authorised capital is set at two million seven hundred and eighty thousand euros (EUR 2,780,000.-) consisting of B.1 and A.1 Shares.

The General Partner is authorised and instructed to render effective such increase of the capital, in whole or in part, from time to time, within a period starting on October 5, 2000 and expiring on October 5, 2005; the General Partner shall decide to issue shares representing such whole or partial increase of the authorised shares which have not yet been subscribed and shall accept subscription for such shares.

The General Partner is hereby authorised and instructed to determine the conditions attaching to any subscription, or it may from time to time resolve to effect such whole or partial increase upon the conversion of any net profit of the Partnership into capital and the attribution of fully-paid shares to shareholders in lieu of dividends.

Each time the General Partner shall act to render effective the increase of capital, as authorised, paragraph 5.1 of the Articles of Association of the Company shall be amended so as to reflect such increase in share capital; the General Partner shall take or authorise any person to take any necessary steps for the purpose of obtaining execution and publication of such amendment. In connection with this authorisation to increase the capital and in compliance with article 32-3/5 of the Law, the General Partner is authorised to waive or limit any preferential subscription rights of the existing shareholders during the above authorisation period.

5.3 Any Dividend (as such term is defined in the ISA) shall be distributed pursuant to the following terms:

(a) any Dividend available shall be paid to the owners of A.1 Shares until at least one of the following events has occurred:

(i) 70% (seventy per cent) of the Committed Capital (as such term is defined in the ISA) has been drawn down and invested;

(ii) an amount at least equal to 70% (seventy per cent) of the Committed Capital (as such term is defined in the ISA) has been paid to the owners of A.1 Shares, or

(iii) the Investment Period (as such term is defined in the ISA) has expired, (the earlier of these dates, hereinafter the D-Day);

(b) after the D-Day, the following rules shall be applied each time a Dividend is available for payment:

(i) the IRR (as such term is defined in the ISA) is calculated, taking into account all positive and negative cash flows;

(ii) if the IRR is lower than 7.5% (seven point five per cent), Dividends are paid to the owners of A.1 Shares until the 7.5% (seven point five per cent) IRR (the «Hurdle Rate») is reached;

(iii) after the owners of class A.1 shares have received dividends up to an amount equal to the funded Capital plus the hurdle rate, any further dividend available for payment will be paid to the owners of the class B.1 shares until the latter have received an amount equal to 25% (twenty-five per cent) of the hurdle rate (the «catch up rate»);

(iv) from then on, any Dividend will be distributed pursuant to the following terms:

- 80% (eighty per cent) to the shareholders who own the A.1 Shares, and

- 20% (twenty per cent) to the shareholders who own the B.1 Shares.

(c) Notwithstanding the above, if at the time of the Partnership's dissolution the owners of class B.1 shares have received an aggregate amount of dividends exceeding the amount which they are entitled to receive pursuant to paragraphs above, they shall return the amount of such excess to the Partnership, which shall distribute it to the owners of class A.1 shares proportionally to the number of shares held by each of them.

5.4 Distributions in kind shall be allowed subject to the approval of Investors (as such term is defined in the ISA) representing at least 66,67% of the nominal capital upon the relevant date and shall be carried out pursuant to the following rules and in any case in order to procure that the owners of the A.1 Shares, as well as the owners of the B.1 Shares, receive a number of shares of the Target Companies whose aggregate value is equal to the amount they would be entitled to receive in case of a distribution of cash:

(a) as far as it concerns Target Companies which have achieved a flotation on a recognised stock exchange or are quoted or dealt in for at least 6 (six) months on a market which, in the opinion of the general partner, is a market appropriate and sufficiently liquid on relevant securities, on the basis of the average of the market value of the Target Companies shares during the three months preceding the date upon which the distribution in kind shall be carried out, as determined by a first Investment Bank, appointed pursuant to the provisions of 5.4 (b) below;

(b) as far as it concerns Target Companies not listed or quoted, on the basis of the Fair Market Value (as such term is defined in the ISA) of the relevant Target Company decreased by a percentage equal to 20% (twenty per cent) of the said Fair Market Value. The said Fair Market Value shall be determined, with reference to the moment upon which the distribution in kind shall be carried out, by one of the first Investment Bank, to be appointed by the general partner with the approval of Investors representing at least 66,67% (sixty-six point sixty-seven per cent) of the actually paid capital upon the relevant date and, in the event of lack of such approval, by the President of the International Chamber of Commerce of Paris, upon request of the general partner. The Investment Bank which shall be appointed shall be entitled to determine, at Partnership's cost, the Fair Market Value of the relevant Target Company, and to notice with such determination the general partner, within a period of 45 (forty five) Working Days (as such term is defined in the ISA) of its appointment.

5.5 The Partnership will recognise only one holder per share; in case a share is held by more than one person, the Partnership has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as the sole owner in relation to the Partnership.

5.6 All shares of the Partnership are and will continue to be in registered form. A register of Shareholders shall be kept at the registered office of the Partnership. Such register shall set forth the name of each Shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the amounts paid in on each such share, and the transfer of shares and the dates of such transfers.

**Art. 6. Transfer of shares.** 6.1 A Limited Partner may transfer all or any part of its interest in the Partnership to an Affiliate of such Limited Partner, according to the definition of such term provided under paragraph 6.3. The prior written consent of the General Partner shall be required for the transfer of all or any part of a Limited Partner's interest in the Partnership other than to an Affiliate of such Limited Partner, such consent not to be unreasonably withheld with due consideration to the interests of the Partnership and of the relevant Limited Partner, all this within the limits foreseen by the Law.

6.2 Transfers of B.1 Shares, as well as subscription rights, warrants or convertible bonds issued by the Partnership or other securities or rights issued, authorised or granted by the Partnership giving right to voting securities of the Partnership, (hereinafter, the «Shares») to third parties are subject to a pre-emption right in favour of the Limited Partners in the following conditions.

For the purpose of this Article 6, a transfer of Shares (hereinafter, the «Transfer») shall mean, any transaction other than the transfers listed under article 6.3 below that has as its purpose or consequence that a property interest in the Shares is transferred, with or without consideration, including but not limited to (i) contributions to capital, share swaps or exchanges, mergers, scissions, liquidations, (ii) all changes, transfers, sales or assignments of partial «e.g. jouissance (beneficial interest), usufruit (usufruct), or nue-propriété (bare ownership without beneficial interest)»; or full title by any legal means, (iii) any transfer made pursuant to a public auction ordered by a court, (iv) any transfer or waiver of droits d'attribution (rights to be allocated shares) pursuant to an increase of capital by way of capitalisation of reserves or profits, any transfer or waiver of preferential subscription rights pursuant to an increase of capital by way of contribution in cash or individual renouncement to such preferential subscription rights in favour of identified persons and (v) any transfer with or without usufruit, loan, convention de croupier (silent partnership), constitution of a security as a result of a pledge of shares or other ownership interests or other type of security interest «in which case the transfer of the shares or other ownership interests resulting from the performance (exécution) of such pledge shall not be considered as a Transfer», involving shares, votes, investment certificates, warrants, bonds, hybrid securities, options, rights and other securities giving or entitling to, immediately or in the future, directly or indirectly, any right to shares or other ownership interests and all other forms of transfers.

6.3 The pre-emption right shall not apply to any transfers to, with respect to one Limited Partner, (i) any entity which holds more than 50% of the share capital and voting rights of such Limited Partner, or (ii) any entity in which such Limited Partner holds more than 50% of the share capital and voting rights, or (iii) any entity which is under common holding for more than 50% of the share capital and voting rights with such Limited Partner (hereinafter, an «Affiliated Entity») as long as the Affiliated Entity remains affiliated and provided that the transferee shall be required to transfer back the Shares to the transferor at the moment it ceases to be an Affiliated Entity of the transferor.

6.4 Any Limited Partner who wishes to transfer any or all of its Shares (hereinafter, a «Transferor») to a bona fide proposed transferee (hereinafter, a «Transferee»), shall notify the other Limited Partners and the General Partner thereof by registered letter with notice of delivery. The notice (hereinafter, the «Notice of Transfer») will contain the following information:

- (i) the number of Shares it intends to transfer;
- (ii) the identity of the prospective Transferee(s); and
- (iii) the terms and conditions, including the proposed cash purchase price for the Shares, under which the Transferor proposes to transfer its Shares to the Transferee;
- (iv) the confirmation of the intent of the relevant Transferee to enter into the ISA and to be deemed to all intent and purposes an Investor under the ISA.

6.5 The other Limited Partners shall in proportion to their shareholding and in accordance with the terms and conditions set forth in the Notice of Transfer have a pre-emption right to acquire the Shares the Transferor proposes to transfer. If one or more Limited Partners do not exercise their pre-emption right, the other Limited Partner(s) may acquire all or a proportionally larger part of the Shares the Transferor proposes to transfer.

The pre-emption right must be exercised within 15 (fifteen) Business Days («Business Day» meaning a day, other than Saturday or Sunday, on which banks are normally open in Luxembourg for business) from the date the Notice of Transfer is deemed to have been given to the relevant Limited Partner by notifying the Transferor and the General Partner by registered mail with notice of delivery. The notice (hereinafter, the «Notice of Pre-emption») must indicate whether

or not the respective Limited Partner, is prepared to purchase a proportionally larger number of Shares or, as the case may be, all of the Shares in case one, several or all of the other Limited Partners do not wish to exercise their pre-emption right, and to hold such additional Shares on the terms and conditions of the ISA, including the obligation to pay the amounts of Committed Capital (as such term is defined in the ISA) relating to such Shares pursuant to any Draw Down Notice (as such term is defined in the ISA). In order for the pre-emption right to be validly exercised, the Notices of Pre-emption taken together, as the case may be, must cover all of the Shares that the Transferor proposes to transfer.

6.6 In case the Notices of Pre-emption taken together, as the case may be, do not cover all of the Shares that the Transferor proposes to transfer or no Limited Partner has exercised its pre-emption right, the General Partner shall notify the Transferor and the other Limited Partners within 3 Business Days upon expiration of the pre-emption period of the last notified Limited Partner. After receipt of such notice, the other Limited Partners shall have an additional pre-emption period of 10 Business Days during which they may exercise their pre-emption right as provided for under paragraph 6.5 above.

6.7 If no Limited Partners notifies its exercise of the pre-emption right within the periods of time set forth in paragraphs 6.5 and 6.6 above or, as the case may be, the Notice(s) of Pre-emption do(es) not cover all of the Shares that the Transferor proposes to transfer upon expiration of the additional period for pre-emption set forth under paragraph 6.6, the General Partner shall notify the Transferor that it is free to transfer the Shares to the proposed Transferee under the proposed terms and conditions immediately upon expiration of the additional period for pre-emption set forth under paragraph 6.6.

6.8 In the event that the pre-emption right has been validly exercised, the transfer of the Shares and the payment of the purchase price shall take place simultaneously within 7 Business Days following the date in which the Notice of Pre-emption has been received by the Transferor.

6.9 Any notification under this Article 6 shall be deemed to have been given the date in which the notice has been received by the relevant Limited Partner as stated in the notice of delivery. Said relevant Limited Partner is required to immediately inform the Board of Directors that it has received such notice.

**Art. 7. Repurchasing of shares.** The Partnership is authorised to repurchase its own shares within the limits set by article 49-2 of the Law.

Any such repurchase will be considered a distribution in the context of the determination of the rights of the holders B.1 Shares and the rules of Articles 5 and 19 shall be applicable thereto.

**Art. 8. Liability of Shareholders.** The owners of Shares other than the General Partner are only liable up to the amount of the contribution made to the Partnership.

The General Partner's liability shall be unlimited.

**Art. 9. Meetings of Shareholders.** 9.1 The annual general meeting of Shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg Law, in Luxembourg at the registered office of the Partnership, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting on the last Thursday of the month of June at 4.00 p.m. If such a day is not a Business Day in the city of Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following Business Day.

Other meetings of Shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

All general meetings shall be chaired by the General Partner.

9.2 In addition to the provisions of the Law, the following resolutions shall be reserved to the general shareholders meeting:

- (a) amendment of the Partnership's name;
- (b) amendment of the Partnership's object;
- (c) amendment of the Partnership's By-laws, save for the trade-name under which the business of the Partnership shall be carried out, on which only the General Partner shall be entitled to decide;
- (d) increase or decrease of the Partnership share capital;
- (e) liquidation of the Partnership and appointment of liquidators;
- (f) Merger, demerger or split-up of the Partnership or transfer of or consolidation involving all of its assets;
- (g) transformation of the Partnership into a company of another legal form;
- (h) change of the general partner;
- (i) amendment of the Management Agreement (as such term is defined in the ISA);
- (j) relationship between the Partnership and its related entities.

**Art. 10. Notice, quorum, proxies, majority.** The notice periods and quorum rules required by the Law shall apply with respect to the meetings of Shareholders of the Partnership, as well as with respect to the conduct of such meetings, unless otherwise provided herein.

Each share is entitled to one vote. A Shareholder may act at any meeting of Shareholders by appointing another person as his proxy in writing whether in original or by telefax, or by cable, telegram or telex.

Except as otherwise required by the Law or by these Articles of Association, it is understood that the Partnership Shareholders meeting to be validly constituted and resolutions to be passed by the majority vote of Shareholders representing a quorum of:

- (a) at least 51% (fifty one per cent) of the Partnership share capital in the event that the resolution to be passed is an ordinary resolution;
- (b) at least 61% (sixty one per cent) of the Partnership entire share capital in the event that the resolution to be passed relates to one of the following matters:
  - issue of new shares carrying preferential rights;
  - conversion of non voting preferred shares into ordinary shares.

However, it is agreed that resolutions relating to the

- (a) amendment of the Partnership's object;
- (b) amendment of the Partnership's By-laws;
- (c) amendment of the Partnership's name, save for the trade-name under which the business of the Partnership's shall be carried out, on which only the General Partner, shall be entitled to decide;
- (d) increase or decrease of the Partnership share capital;
- (e) liquidation of the Partnership and appointment of liquidators;
- (f) merger, demerger or split-up of the Partnership or transfer of or consolidation involving all of its assets;
- (g) transformation of the Partnership into a company of another legal form;
- (h) change of the General Partner;
- (i) possible amendments to the Management Agreement;
- (j) relationship between the Partnership and its related entities

are to be passed by a majority vote of shareholders representing a quorum of at least 71% (seventy one per cent) of the Partnership share capital, provided each time that amongst these votes there is also the vote of the General Partner.

The General Partner may determine all other conditions that must be fulfilled by Shareholders for, them to take part in any meeting of Shareholders.

**Art. 10bis Conflict of interest.** In case of a conflict of interest a Shareholder shall abstain from voting his shares and disclose his conflict to the Shareholder Meeting and his shares shall not be considered in order to determine, in respect of the relevant vote, whether the meeting is quorate. Any Shareholder by subscribing shares of the Partnership or acquiring shares of the Partnership shall irrevocably and unconditionally confirm in writing his acceptance of the terms of this Article and waive his voting rights (if any) in case of a conflict of interest. A conflict of interest is defined as a situation in which the exercise of voting rights and/or the votes cast by a Shareholder would potentially or effectively harm the interests of the Partnership and directly or indirectly benefit or favour the Shareholder or an affiliate thereof. In case of doubt as to the existence of a conflict, the determination of whether a conflict exists shall be made and matters incidental thereto dealt with by the Shareholder Meeting with the Shareholder alleging to or, as the case may be, alleging not to have a conflict of interest being, allowed to cast his vote on the issue and his votes being taken into consideration for the quorum in respect of such vote

**Art. 11. Convening notice.** Shareholders' meetings shall be convened by the General Partner, pursuant to a notice setting forth the agenda and sent by registered mail at least eight days prior to the meeting to each Shareholder at the Shareholder's address on record in the register of Shareholders.

If all the Shareholders are present or represented at a meeting of Shareholders, and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

**Art. 12. Powers of the meeting of Shareholders.** Any regularly constituted meeting of Shareholders of the Partnership shall represent the entire body of Shareholders of the Partnership.

**Art. 13. Management.** The Partnership shall be managed by the General Partner who shall be the partner (associé - gérant - commandité) who shall be personally, jointly and severally liable with the Partnership for all liabilities which cannot be met out of the assets of the Partnership. OPERA MANAGEMENT S.A. is and shall remain the General Partner for the duration of the Partnership, subject to the provisions of Article 2 above.

The General Partner is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Partnership's interest which are not expressly reserved by the Law or by these Articles to the meeting of Shareholders.

The General Partner shall namely have the power on behalf and in the name of the Partnership to carry out any and all of the purposes of the Partnership and to perform all acts and enter into and perform all contracts and other undertakings that it may deem necessary or advisable or incidental thereto. Except as otherwise expressly provided, the General Partner shall have, and shall have full authority in its discretion to exercise, on behalf of and in the name of the Partnership, all rights and powers necessary or convenient to carry out the purposes of the Partnership.

Subject to the provisions of these Articles, and consistent with the investment purposes stated herein, the General Partner shall have the power on behalf and in the name of the Partnership to carry out and implement any and all of the purposes and powers of the Partnership including, without limitation, the power to manage the operations of the Partnership, to perform any and all acts of administration and disposition in the Partnership's interest; and to have the exclusive responsibility for the management, administration and control of the business and affairs of the Partnership. Particularly, the General Partner shall be entitled:

- (a) to identify, evaluate, and negotiate investments opportunities on the basis of the Investment Policy of the Partnership and to acquire Investments for the account of the Partnership, pursuant to the provisions of the Management Agreement;
- (b) to monitor the Investments and take all possible decisions concerning the management thereof where appropriate;
- (c) to take decisions on Divestments and to sell, exchange or otherwise dispose of Investments, and in connection with any such sale, exchange or disposal, where appropriate, to give to third parties representations, warranties, guarantees and indemnities;
- (d) to grant pledges or other security interests in all or part of the shares in any subsidiary of the Partnership or in the Target Company or Target Company's assets in connection with the financing of an Investment;
- (e) in connection with the above, to enter into any transactions relating to each of the Investments, including, inter alia, letters of intent, stock purchase or sale agreements, assets purchase or sale agreements, merger agreements and shareholders agreements with management and other financial investors participating to the Investments, as the case may be, and to determine all terms and conditions thereof, provided that the General Partner shall assume binding ob-

ligations for the account of the Partnership only subject to the Individual Commitments being funded by the relevant Investors in accordance with the provisions of the ISA;

(f) pending an Investment as well as a Divestment (as such term is defined in the ISA), to place amounts drawn down in such deposit accounts or to invest said amounts in such instruments as it may determine;

(g) to prepare and provide information concerning the Partnership including copies of memoranda, brochures, financial reports, and other publicity or promotional material and deal with all correspondence and other communications addressed to the Partnership;

(h) to deal with any government, administrative, national or local authority or public body in connection with the business of the Partnership;

(i) to liaise with prospective investors and promote the development of the Partnership's business;

(j) to take all necessary actions and decisions concerning the Target Companies, including the appointment of any Target Company's director or member of other corporate bodies or employees, in compliance with the relevant applicable laws;

(k) to do all things and acts necessary or in any way useful for its operations, in accordance with this Articles, and in particular:

(i) to establish branches or other offices either in Luxembourg or abroad;

(ii) to render effective any increase of the subscribed share capital of the Partnership, in whole or in part, from time to time, to issue shares representing such whole or partial increase and accept subscription of such share, to determine the conditions attaching to any subscription, to waive and limit any preferential subscription rights of the existing shareholders of the Partnership;

(iii) to convene and chair the general meetings of the Partnership, despatch all circulars or notices of general meetings, proxies and other documents to all persons entitled to receive the same and determine any condition that must be fulfilled by the shareholders of the Partnership to take part in any general meeting;

(vi) to maintain the register of shareholders and such other books and records and hold the same open to inspection at the registered office of the Partnership or otherwise as required by law;

(v) to maintain and register any notices, probates, letters of administration, powers of attorney or any other certificates or instruments connected with the registration of any transfer of shares in the Partnership;

(vi) to compile and despatch the reports and accounts of the Partnership as required by law;

(vii) to engage employees, investment bankers, independent consultants, lawyers, accountants, custodians, contractors, agents, financial advisers and appoint proxies, attorneys in fact or other representatives as it may deem necessary or advisable in relation to the affairs of Partnership;

(viii) to borrow money up to 25% (twenty five per cent) of the Total Committed Capital;

(ix) to lend money up to 30% of the Total Committed Capital only for purposes related to Investments;

(x) to open, maintain and close accounts with banks or brokers and give instructions or directions in connection therewith;

(xi) to do all things and acts specifically required in the Management Agreement or in the ISA to be made and carried out by the General Partner.

**Art. 14. Authorised signature.** The Partnership shall be bound by the signature of the General Partner or by the individual or joint signatures of any other persons to whom authority shall have been delegated by the General Partner as the General Partner shall determine in his discretion.

**Art. 15. Remuneration of General Partner.** The General Partner shall receive from the Partnership a remuneration in accordance with the terms of the ISA.

**Art. 16. Supervisory Board.** The affairs of the Partnership and its financial situation including particularly its books and accounts shall be supervised by a Supervisory Board made up of a minimum of 3 (three) up to a maximum of 7 (seven) members, who shall have a controlling and supervisory role, without being directly involved in the management of the Partnership and entitled to receive any remuneration for their activity as members of the Supervisory Board.

The Supervisory Board shall be elected by the annual general meeting of Shareholders for a maximum term of six years, which shall be renewable.

The members of the Supervisory Board shall be appointed pursuant to the following procedure:

(a) any Shareholder owning at least 20% of the Partnership share capital shall be entitled to submit to the shareholders meeting a list containing not more than 3 (three) candidates for the appointment in the Supervisory Board,

(b) any shareholder shall be entitled to vote for one list only;

(c) the votes received by each list submitted shall be divided by one, two, three, four, five, accordingly with the number of members of the Supervisory Board to appoint;

(d) the ratios so obtained shall be assigned to each candidate, pursuant to the ranking provided by the relevant list;

(e) after their assignment pursuant to (d) above, such ratios shall be arranged in classification order and those candidates who shall obtain the higher ratios shall be appointed as members of the Supervisory Board;

(f) at parity of ratios between the candidates for the appointment as last member of the Supervisory Board, the candidate listed in the list which shall obtain the higher number of votes shall be appointed and, at parity of votes between two or more candidates listed in such a list, the older of them shall be appointed.

The Supervisory Board shall be convened by its chairman or by the General Partner.

Written notice of any meeting of the Supervisory Board shall be given to all members of the Supervisory Board at least eight days in advance of the day set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of the meeting. This notice may be waived by the consent in writing whether in original, or by cable, telefax, telegram or telex of each member. Separate notice shall not be re-

quired for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by a resolution of the Supervisory Board.

Any member may act at any meeting of the Supervisory Board by appointing in writing or by cable, whether in original, or by telegram, telex, telefax or other electronic transmission another member as his proxy.

The Supervisory Board can deliberate or act validly only if at least the majority of its members are present or represented. Resolutions shall be approved if taken by a majority of the votes of the members present or represented at such meeting.

Resolutions may also be taken in one or several written instruments signed by all the members.

**Art. 17. Minutes.** The minutes of a meeting of the Supervisory Board shall be signed by its chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who chaired such meeting. Copies or extracts of such minutes which are to be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman or the chairman pro tempore or by two members of the Supervisory Board.

**Art. 18. Accounting year - Accounts.** The accounting year of the Partnership shall begin on 1st January and it shall terminate on 31st December of each year.

The accounts of the Partnership shall be expressed in Euro.

**Art. 19. Allocation of profits.** From the annual net profits of the Partnership, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon as such legal reserve amounts to ten per cent (10%) of the nominal share capital of the Partnership as stated in Article 5 hereof as it may be increased or reduced from time to time.

The General Partner shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and it shall decide to pay dividends from time to time, as it, in its discretion, believes to suit best the corporate purpose and policy of the Partnership.

The dividends may be paid in Euro or in any other currency determined by the General Partner and they may be paid at such places and times as may be determined by the General Partner.

The General Partner may decide to pay interim dividends under the conditions and within the limits laid down in Luxembourg law.

**Art. 20. Dissolution and liquidation.** The Partnership may be voluntarily dissolved by a resolution of the general meeting of Shareholders with the consent of the General Partner. Further, in case of withdrawal of the General Partner as defined in Article 2 hereto and save for the appointment of a new General Partner, the withdrawal of the General Partner shall necessarily imply that the Partnership is dissolved. In the event of withdrawal of the General Partner without appointment of a new General Partner, the Shareholders shall hold a general meeting to record the dissolution of the Partnership and to define all pertinent action in relation to the liquidation of the Partnership. The liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of Shareholders which shall also determine their powers and their remuneration.

**Art. 21. External auditor.** The annual accounts of the Partnership shall be supervised by an external auditor who assumes the duties and liabilities laid down in article 256 of the Law. The external auditor shall be elected by the annual general meeting of Shareholders for a term of up to 6 years, such term to be renewable.

**Art. 22. Amendments.** These Articles of Association may be amended from time to time by a resolution of the Shareholders meeting, passed accordingly to the provisions of Article 10 above.

**Art. 23. Reference to the ISA and the applicable Law.** All matters not governed by these Articles of Association shall be determined by reference to the terms of the ISA, superseded by mandatory provisions of Luxembourg law. In such case, the terms of the ISA are to be interpreted so as to reflect, to the extent compatible with Luxembourg mandatory law, the economic rationale of the ISA.

#### *Prevailing version*

The present Articles of Association are worded in English followed by a French translation. In case of discrepancy between the English and the French text, the English version will prevail.

#### **Follows the French version:**

#### **STATUTS**

**Art. 1<sup>er</sup>. Dénomination et forme.** Il est, par la présente établi entre les souscripteurs et tous ceux qui peuvent devenir détenteurs d'actions, émis ci-après une société en commandite par action sous le nom de:

OPERA - PARTICIPATIONS S.C.A.

La S.C.A. limitée par actions OPERA - PARTICIPATIONS S.C.A. sera, dans ces statuts, citée en référence sous le terme de «S.C.A.». Tous les documents établis par la S.C.A. et destinés aux parties tierces, tels que les lettres, factures ou publications, doivent porter le nom déposé de la S.C.A. suivi de société en commandite par actions», l'adresse du siège social de la S.C.A. et les initiales «R. C.» suivies du numéro sous lequel la S.C.A. est enregistrée auprès du registre des sociétés du Luxembourg.

OPERA - PARTICIPATIONS S.C.A. conduira des affaires sous la raison commerciale «OPERA».

**Art. 2. Durée de la S.C.A. - Dissolution.** La durée de la S.C.A. sera de 10 (dix) ans à compter de la date de sa constitution à moins qu'il ne soit dissout auparavant.

En cas de retrait de l'Associé Commandité, la S.C.A. sera dissoute à la date de ce retrait à moins que les Associés Commanditaires ne décident de nommer une personne ou une entité en remplacement de l'Associé Commandité se retirant, cette nomination devant être faite de la façon requise pour les modifications de ces Statuts. L'Associé Com-



mandité sera supposé s'être retiré en tant qu'Associé Commandité à la date à laquelle l'Associé Commandité (i) est dissout et commence sa liquidation (ii), fait une cession en faveur de créanciers, (iii) dépose volontairement le bilan, (iv) est déclaré en faillite ou insolvable, ou a contracté à son encontre un ordre d'aide dans toute mesure de faillite ou d'insolvabilité, (v) dépose le bilan ou une réponse cherchant pour lui-même toute réorganisation, tout accord, toute composition, tout réajustement, toute liquidation, toute dissolution ou aide similaire sous tout statut, loi ou règlement, (vi) dépose une réponse ou un autre plaidoyer admettant ou ne contestant pas les allégations matérielles d'un bilan déposé à son encontre dans toute mesure de ce type, ou (vii) cherche, consent ou approuve la nomination d'un fidéicommissaire, d'un liquidateur de l'Associé Commandité ou de toute partie importante de ses biens.

La S.C.A. peut en outre être dissoute avec le consentement de l'Associé Commandité par une résolution des Actionnaires adoptée de la manière requise pour les modifications de ces Statuts, comme le prescrit l'Article 22 des présentes ainsi que la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée (la «Loi»).

**Art. 3. Objectifs.** La S.C.A. aura comme objectif commercial la détention de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés du Luxembourg et étrangères (ci-après les «Entreprises Cibles») se qualifiant pour le Projet (ce terme étant défini dans l'Accord d'Investissement et d'Actionnaires exécuté en octobre 2000 (ci-après l'«ISA»)), l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que le transfert par vente, l'échange ou autre d'actions, d'obligations, de billets et autres titres de toute nature, et la détention, la gestion, le développement et l'administration de son portefeuille.

La S.C.A. peut poursuivre toute activité commerciale, industrielle et financière ou maintenir un établissement commercial ouvert au public. La S.C.A. peut participer à l'établissement et au développement de toutes entreprises financière, industrielle ou commerciale au Luxembourg et à l'étranger et peut leur rendre toute assistance, que ce soit au moyen de prêts, de garanties ou autres. La S.C.A. peut emprunter sous toute forme et procéder à l'émission d'obligations.

En général, il peut prendre des mesures de contrôle et de surveillance et effectuer une opération qu'il peut supposer être utile à la réalisation et au développement de ses objectifs.

**Art. 4. Siège social.** Le siège social de la S.C.A. est établi à Luxembourg-ville, au Grand Duché de Luxembourg. Les filiales ou autres bureaux peuvent être établis soit au Luxembourg, soit à l'étranger par une résolution de l'Associé Commandité.

Au cas où l'Associé Commandité établit que des évolutions politiques, économiques et sociales ont eu lieu ou sont imminentes, lesquelles pourraient s'ingérer dans les activités normales de la S.C.A. à son siège social, ou dans la facilité de communication entre ce siège et des personnes à l'étranger, le siège social peut être temporairement transféré à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances anormales; ces mesures temporaires n'auront aucun effet sur la nationalité de la S.C.A. ce qui, en dépit du transfert temporaire de son siège social, demeurera un partenariat du Luxembourg.

**Art. 5. Capital.** 5.1 Le capital social souscrit (ci-après «le Capital Souscrit») de la S.C.A. est fixé à EUR 1.579.870,- (un million cinq cent soixante-dix-neuf mille huit cent soixante-dix euros), consistant en vingt-huit mille (28.000) actions B1 et 129.987 (cent vingt-neuf mille neuf cent quatre-vingt-sept) actions A1, d'une valeur nominale de EUR 10,- (dix Euros) chacune, ayant respectivement les droits mentionnés en chiffre 5.3 ci-dessous.

5.2 Le capital social autorisé est fixé à deux millions sept cent quatre-vingt mille euros (EUR 2.780.000,-), consistant en actions B.1 et A.1. L'Associé Commandité est autorisé et reçoit l'ordre de rendre effective cette augmentation & capital, en tout ou en partie, de temps à autre, durant une période débutant le 5 octobre 2000 et expirant le 5 octobre 2005; l'Associé Commandité décidera d'émettre des actions représentant cette augmentation partielle ou totale des actions autorisées qui n'ont pas encore été souscrites et acceptera une souscription à ces actions.

L'Associé Commandité est, par la présente, autorisé et reçoit l'ordre de déterminer les conditions s'attachant à tout souscription, ou il peut de temps à autre résoudre à effet cette augmentation totale ou partielle par la conversion de tout profit net de la S.C.A. en capital et l'attribution d'actions entièrement libérées aux actionnaires au lieu de dividendes.

Chaque fois que l'Associé Commandité agira pour rendre effective l'augmentation de capital, comme cela est autorisé, le paragraphe 5.1 des Statuts de la Société sera modifié de façon à faire refléter cette augmentation du capital social; l'Associé Commandité prendra ou autorisera toute personne à effectuer toutes démarches nécessaires dans le but d'obtenir l'exécution et la publication de cette modification. En liaison avec cette autorisation consistant à augmenter le capital et en accord avec l'article 32-3/5 de la Loi, l'Associé Commandité est autorisé à abandonner ou à limiter tous droits de souscription préférentiels des actionnaires existants pendant la période d'autorisation susmentionnée.

5.3 Tout Dividende (terme défini dans l'ISA) sera distribué suivant les conditions suivantes:

(a) tout Dividende disponible sera versé aux détenteurs d'actions A.1 jusqu'à ce qu'au moins l'un des événements suivants soit survenu:

- (i) 70% (soixante-dix pour cent) du Capital Engagé (terme défini dans l'ISA) a été tiré et investi;
  - (ii) un montant au moins égal à 70% (soixante-dix pour cent) du Capital Engagé (terme défini dans l'ISA) a été versé aux détenteurs d'actions A.1, ou
  - (iii) la Période d'Investissement (terme défini dans l'ISA) a expiré, (la plus proche de ces dates, ci-après le jour D);
- (a) après le Jour D, les règles suivantes seront appliquées à chaque fois qu'un Dividende est disponible pour paiement:
- (i) le IRR (terme défini dans l'ISA) est calculé, prenant en compte tous les cash flow positifs et négatifs;
  - (ii) si le IRR est inférieur à 7.5% (sept et demi pour cent) Les Dividendes sont payés aux actionnaires détenant des actions A.1 jusqu'à ce que le IRR de 7.5% (sept et demi pour cent) (le «Taux Etalon») est atteint;
  - (iii) après que les détenteurs d'actions A.1 aient reçu des Dividendes allant jusqu'à un montant égal aux Capitaux Investis à Long Terme plus le Taux Etalon, tout Dividende ultérieur disponible pour paiement sera réglé aux détenteurs

d'actions B.1 jusqu'à ce que ce dernier ait reçu un montant égal à 25% (vingt-cinq pour cent) du Taux Etalon (le «Taux de Rattrapage»);

(iv) à partir de ce moment, tout Dividende sera distribué suivant les conditions suivantes:

- 80% (quatre-vingts pour cent) aux actionnaires qui détiennent des actions A.1 et
- 20% (vingt pour cent) aux actionnaires qui détiennent les actions B. 1.

(c) Nonobstant ce qui précède, si au moment de la dissolution de la S.C.A. les détenteurs des actions de classe B.1. ont reçu un montant total de dividendes excédant le montant auxquels ils ont droit tel que défini dans les paragraphes ci-dessus, ils rembourseront le montant perçu en trop à la S.C.A. qui le distribuera proportionnellement aux détenteurs des actions de classe A.1. en proportion au nombre d'actions détenues par chacun d'eux.

5.4. Les distributions en nature seront autorisées sous réserve de l'approbation d'Investisseurs (terme défini dans l'ISA) représentant au moins 66,67% du capital nominal à la date pertinente et seront réalisés selon les règles suivantes et, en tout cas, afin d'obtenir que les détenteurs des actions A. 1, ainsi que les détenteurs des actions B. 1, reçoivent un nombre d'actions des Entreprises Cibles dont la valeur globale est égale au montant qu'elles seraient autorisées à recevoir en cas de distribution d'espèces:

(a) dans la mesure où cela concerne des Entreprises Cibles qui ont réussi une introduction en Bourse sur une Bourse des valeurs accréditée ou sont cotées ou opérées pendant au moins 6 (six) mois sur un marché qui, de l'avis de l'Associé Commandité, est un marché approprié et suffisamment disponible sur des valeurs pertinentes, sur la base de la moyenne de la valeur marchande des actions des Entreprises Cibles durant les trois mois précédant la date à laquelle la distribution en nature sera menée à bien, comme l'établit une banque d'affaires de premier plan, désignée suivant les dispositions du ch. 5. 4 (b) ci-dessous;

(b) dans la mesure où cela concerne des Entreprises Cibles non listées ou cotées, sur la base de la juste Valeur Marchande (terme défini dans l'ISA) de l'Entreprise Cible pertinente, déduction faite d'un pourcentage égal à 20% (vingt pour cent) de ladite juste Valeur Marchande. Ladite juste Valeur Marchande sera déterminé, en référence au moment auquel la distribution en nature sera effectuée, par l'une des Banques d'affaires de premier plan devant être désignée par l'associé commandité avec l'approbation d'Investisseurs représentant au moins 66,67% (soixante-six virgule soixante-sept pour cent) du capital réellement payé à la date pertinente et, en cas de défaut d'approbation, par le Président de la Chambre Internationale de Commerce de Paris, à la demande de l'associé commandité. La Banque d'affaires qui sera désignée sera autorisée à établir, aux frais de la S.C.A., la juste Valeur Marchande de l'Entreprise Cible pertinente, et notifier avec cette détermination à l'associé commandité, durant une période de 45 (quarante-cinq) Jours Ouvrables (terme défini dans l'ISA) suivant sa nomination.

5.5 La S.C.A. ne reconnaîtra qu'un détenteur par action; au cas où une action est détenue par plus d'une personne, la S.C.A. a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à cette action jusqu'à ce qu'une personne ait été désignée comme étant le seul détenteur relativement au partenariat.

5.6 Toutes les actions de la S.C.A. sont et resteront nominatives.

Un registre des Actionnaires sera conservé au siège social de la S.C.A. Ce registre indiquera le nom de chaque Actionnaire, sa résidence ou son domicile élu, le nombre d'actions qu'il détient, les montants versés sur chaque action, le transfert d'actions et les dates de ces transferts.

**Art. 6. Transfert d'actions.** 6.1 Un Associé Commanditaire peut transférer tout ou partie de ses intérêts dans la S.C.A. à un Affilié de cet Associé Commanditaire, conformément à la définition de la condition stipulée en Par 6.3. Le consentement préalable écrit de l'Associé Commanditaire sera requis pour le transfert de tout ou partie d'un intérêt de l'Associé Commanditaire, ce consentement ne devant pas être excessivement retenu tenant compte des intérêts de la S.C.A. et de l'Associé Commanditaire pertinent, tout ceci dans les limites prévues par la Loi.

6.2 Les transferts d'actions B.1, ainsi que les droits de souscription, les bons de souscription ou convertibles émis par la S.C.A. ou autre valeurs ou droits émis, autorisés ou octroyés par la S.C.A. donnant droit aux valeurs avec droit de vote de la S.C.A. (ci-après les «Actions») aux parties tierces sont soumis à un droit de préemption en faveur des Associés Commanditaires dans les conditions suivantes.

Aux fins de cet Article 6, un transfert d'Actions (ci-après le «Transfert») signifiera toute transaction autre que les transferts listés en art. 6. 3 ci-dessous qui a, comme objectif ou conséquence, qu'un droit de propriété dans les Actions soit transféré, avec ou sans prix, comportant mais ne s'y limitant pas (i) des apports au capital, des swaps ou échanges d'actions, des fusions, des scissions, des liquidations, (ii) tous changements, transferts, ventes ou cessions de jouissance partielle, usufruit, ou nue-propriété ou plein titre par tous moyens légaux, (iii) tout transfert fait suivant une vente publique ordonnée par un tribunal, (iv) tout transfert ou renonciation aux droits d'attribution suivant une augmentation de capital au moyen de capitalisation de réserves ou profits, tout transfert ou abandon de droits de souscription préférentiels suivant une augmentation de capital au moyen d'apport en espèces ou de renonciation à des droits de souscription préférentiels en faveur de personnes identifiées et (v) tout transfert avec ou sans usufruit, prêt, convention de croupier, constitution d'une garantie en résultat d'un nantissement d'actions ou autres intérêts de propriété ou autre type d'intérêt de garantie (auquel cas le transfert d'actions ou autres intérêts de propriété résultant de l'(exécution) de ce nantissement ne sera pas considéré comme un Transfert, incluant des actions, des votes, des certificats d'investissement, des warrants, des obligations, des valeurs hybrides, des options, des droits et autres valeurs donnant ou autorisant, immédiatement ou à l'avenir, directement ou indirectement, tout droit à actions ou autres intérêts de propriété et toutes autres formes de transferts.

6.3 Le droit de préemption ne s'appliquera pas à tous transferts, eu égard à un Associé Commanditaire, (i) toute entité qui détient plus de 50% du capital social et des droits de vote de cet Associé Commanditaire, ou (ii) toute entité dans laquelle cet Associé Commanditaire détient plus de 50% du capital social et des droits de vote avec cet Associé Commanditaire (ci-après, une «Entité Affiliée») tant que l'Entité Affiliée demeure affiliée et pourvu que le cessionnaire soit obligé de retransférer les Actions au cédant au moment où il cesse d'être une Entité Affiliée du cédant.

6.4 Tout Associé Commanditaire qui souhaite transférer toutes ses Actions ou toute Action (ci-après, un «Cédant») à un cessionnaire proposé de bonne foi (ci-après un «Cessionnaire») le notifiera aux autres Associés Commanditaires et à l'Associé Commandité par lettre recommandée avec accusé de réception. La notification (ci-après «Avis de Transfert») comportera les informations suivantes:

- (i) le nombre d'Actions qu'il projette de transférer;
- (ii) l'identité du (des) Cessionnaire(s) éventuel(s); et
- (iii) les modalités, y compris le prix d'achat en espèces proposé pour les Actions, sous lequel le Cédant propose de transférer ses Actions au Cessionnaire;
- (iv) la confirmation de l'intention du Cessionnaire en question à contracter l'ISA et supposé être de fait un Investisseur suivant l'ISA.

6.5 Les autres Associés Commanditaires auront, en proportion de leur participation et conformément aux modalités énoncées dans l'Avis de Transfert, un droit de préemption pour acquérir les Actions que le Cédant propose de transférer. Si un ou plusieurs Associés Commanditaires n'exercent pas leur droit de préemption, l'(les) autre(s) Associé(s) Commanditaire(s) peut(vent) acquérir toutes les Actions ou une partie proportionnellement plus grande des Actions que le Cédant propose de transférer.

Le droit de préemption doit être exercé dans un délai de 15 (quinze) Jours Ouvrables («Jour Ouvrable», ceci signifiant un jour autre que le samedi ou le dimanche au cours duquel les banques sont normalement ouvertes au Luxembourg suivant la date à laquelle l'Avis de Transfert est supposé avoir été donné à l'Associé Commanditaire en question par notification au Cédant et à l'Associé Commandité par lettre recommandée avec accusé de réception. L'avis (ci-après, «Avis de Préemption») doit indiquer si l'Associé Commanditaire respectif est disposé ou pas à acheter un nombre proportionnellement plus important d'Actions ou, comme cela peut être le cas, toutes les Actions au cas où un, plusieurs ou tous les autres Associés Commanditaires ne souhaitent pas exercer leur droit de préemption, et détenir ces Actions supplémentaires selon les modalités de l'ISA, y compris l'obligation de payer les montants de Capital Engagé (terme défini dans l'ISA) relatif aux Actions selon tout Avis de Tirage (terme défini dans l'ISA). Afin que le droit de préemption soit exercé valablement, les Avis de Préemption pris ensemble, comme cela peut être le cas, doivent couvrir toutes les Actions que le Cédant propose de transférer.

6.6 Au cas où les Avis de Préemption pris ensemble, comme cela peut être le cas, ne couvrent pas toutes les Actions que le Cédant propose de transférer ou si aucun Associé Commanditaire n'a exercé de droit de préemption, l'Associé Commandité le notifiera au Cédant et aux autres Associés Commanditaires dans un délai de 3 Jours Ouvrables à expiration de la période de préemption de l'Associé Commanditaire notifié en dernier. Après réception de cet avis, les autres Associés Commanditaires auront une période de préemption supplémentaire de 10 Jours Ouvrables durant laquelle ils peuvent exercer leur droit de préemption, comme le stipule le paragraphe 6.5 ci-dessus.

6.7 Si aucun Associé Commanditaire ne notifie son exercice du droit de préemption dans les périodes de temps formulées dans les paragraphes 6.5 et 6.6 ci-dessus ou, comme cela peut être le cas, l'(les) Avis de Préemption ne couvre(nt) pas toutes les Actions que le Cédant propose de transférer à expiration de la période supplémentaire de préemption formulée dans le paragraphe 6.6, l'Associé Commandité notifiera au Cédant qu'il est libre de transférer les Actions au Cessionnaire proposé selon les modalités proposées immédiatement à expiration de la période supplémentaire de préemption énoncée par le paragraphe 6.6.

6.8 Au cas où le droit de préemption a été valablement exercé, le transfert d'Actions et le paiement du prix d'achat se feront simultanément dans les 7 Jours Ouvrables suivant la date à laquelle l'Avis de Préemption a été reçu par le Cédant.

6.9 Toute notification suivant cet Art. 6 sera supposée avoir été délivrée à la date à laquelle l'avis a été reçu par l'Associé Commanditaire en question comme le stipule l'avis de livraison. Ledit Associé Commanditaire en question est obligé d'informer immédiatement le Conseil d'Administration qu'il a reçu cet avis.

**Art. 7. Rachat d'actions.** La S.C.A. est autorisée à racheter ses propres actions dans les limites fixées par l'article 49-2 de la Loi.

Tout rachat sera considéré comme une distribution dans le contexte de la détermination des droits des détenteurs d'Actions B.1 et les règlements des Art. 5 et 19 leur seront applicables.

**Art. 8. Responsabilité des Actionnaires.** Les détenteurs d'Actions autres que l'Associé Commandité ne sont responsables qu'à concurrence du montant de la contribution faite au partenariat.

La responsabilité de l'Associé Commandité sera illimitée.

**Art. 9. Assemblées des Actionnaires.** 9.1 L'assemblée générale annuelle des Actionnaires sera tenue conformément à la Loi du Luxembourg, au Luxembourg, au siège social de la S.C.A., ou à un autre endroit du Luxembourg comme peut le spécifier l'avis de convocation, le dernier jeudi de juin à 16.00 heures. Si ce jour n'est pas un Jour Ouvrable dans la ville de Luxembourg, l'assemblée générale annuelle sera tenue le prochain Jour Ouvrable suivant.

D'autres assemblées d'Actionnaires peuvent être tenues à l'endroit et à l'heure spécifiés les avis de convocation respectifs.

Toutes les assemblées générales seront présidées par l'Associé Commandité.

9.2 En supplément des dispositions de la Loi, les résolutions suivantes seront réservés à l'assemblée générale des actionnaires:

- (a) modification du nom de la S.C.A.;
- (b) modification de l'objet de la S.C.A.;
- (c) modification des arrêtés de la S.C.A., sauf pour la raison commerciale sous laquelle les activités de la S.C.A. seront menées à bien, sur lesquelles seul l'Associé Commandité sera autorisé à décider;
- (d) augmentation ou baisse du capital social de la S.C.A.

- (e) Liquidation de la S.C.A. et nomination de liquidateurs;
- (f) Fusion, scission ou division de la S.C.A. ou transfert, ou consolidation comprenant tous ses actifs;
- (g) Transformation de la S.C.A. en une société, de forme juridique différente;
- (h) Remplacement de l'Associé Commandité;
- (i) Modification du Contrat d'Administration (terme défini dans l'ISA);
- (j) Relation entre la S.C.A. et ses entités apparentées.

**Art. 10. Avis, quorum, mandats, majorité.** Les délais de préavis et règles de quorum requis par la Loi s'appliqueront eu égard aux assemblées d'Actionnaires de la S.C.A. et eu égard à la conduite de ces assemblées, à moins qu'il n'en soit stipulé autrement ci-inclus.

Chaque action donne droit à un vote. Un Actionnaire peut agir à toute réunion d'Actionnaires en désignant une autre personne en tant que fondé de pouvoir par écrit, que ce soit par original, par télécopie, par câble, par télégramme ou par télex.

Sauf si la Loi ou ces Statuts l'exigent différemment, il est entendu que la réunion des Actionnaires de la S.C.A. devant être valablement constituée et les résolutions devant être prises par le vote majoritaire d'Actionnaires représentant un quorum de:

(a) au moins 51% (cinquante et un pour cent) du capital social de la S.C.A. au cas où la résolution devant être prise est une résolution ordinaire;

(b) au moins 61% (soixante et un pour cent) du capital-action intégral de la S.C.A. au cas où la résolution devant être prise se réfère à l'un des cas suivants:

- émission de nouvelles actions portant des droits préférentiels;
- conversion d'actions privilégiées sans droit de vote en actions ordinaires.

Cependant, il est convenu que les résolutions concernant

(a) la modification de l'objet de la S.C.A.;

(b) la modification des Statuts de la S.C.A.;

(c) la modification du nom de la S.C.A., sauf pour la raison commerciale sous laquelle les activités de la S.C.A. seront menées à bien, sur lesquelles seul l'Associé Commandité sera autorisé à décider;

(d) l'augmentation ou la diminution du capital social de la S.C.A.;

(e) la liquidation de la S.C.A. et la désignation de liquidateurs;

(f) la fusion, la scission ou la division de la S.C.A. ou son transfert ou la consolidation comprenant tous ses actifs;

(g) la transformation de la S.C.A. en une société d'une autre forme juridique;

(h) le changement d'Associé Commandité;

(i) les possibles modifications du Contrat d'Administration;

(j) la relation entre la S.C.A. et ses entités apparentées

sont prises par un vote majoritaire d'actionnaires représentant un quorum d'au moins 71% (soixante et onze pour cent) du capital social de la S.C.A., à condition qu'il y ait aussi le vote de l'Associé Commandité, à chaque fois, parmi ces votes.

L'Associé Commandité peut déterminer toutes les autres conditions devant être remplies par les Actionnaires pour qu'ils participent à toute assemblée d'Actionnaires.

**Art. 10bis. Conflit d'intérêts.** En cas de conflit d'intérêt l'actionnaire s'abstiendra du vote et fera état de ce conflit d'intérêts à l'Assemblée Générale et ses actions ne seront pas considérées pour déterminer, par rapport au vote en question, si l'Assemblée a le quorum requis. Tout actionnaire, par la souscription même des actions de la S.C.A. ou par l'acquisition d'actions de la S.C.A. confirmera irrévocablement et inconditionnellement par écrit son acceptation des termes de cet article et ne pas exercer ses droits de vote (s'il y en a) en cas de conflit d'intérêts. Un conflit d'intérêts est défini comme une situation dans laquelle l'exercice de droits de vote et / ou les votes émis par un actionnaire pourraient potentiellement ou effectivement porter atteinte aux intérêts de la S.C.A. et bénéficier à l'actionnaire ou un de ses affiliés ou le favoriser directement ou indirectement. En cas de doute sur l'existence d'un conflit, il déterminé si un conflit existe et les points y relatifs seront décidés par l'Assemblée Générale et l'actionnaire indiquant qu'il a un conflit d'intérêts, ou au contraire prétendant qu'il n'en a pas, sera autorisé à voter sur les points en cause et ses votes seront pris en considération pour la détermination du quorum relatif à ces points.

**Art. 11. Avis de convocation.** Les assemblées d'Actionnaires seront convoquées par l'Associé Commandité, suivant un avis formulant l'ordre du jour et envoyées par lettre recommandée au moins huit jours avant l'assemblée à chaque Actionnaire à l'adresse de l'Actionnaire inscrite au registre des Actionnaires.

Si tous les Actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée d'Actionnaires et s'ils affirment avoir été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée peut être tenue sans avis préalable.

**Art. 12. Pouvoirs de l'assemblée des Actionnaires.** Toute assemblée d'Actionnaires de la S.C.A. constituée régulièrement représentera le corps entier d'Actionnaires de la S.C.A.

**Art. 13. Administration.** La S.C.A. sera administrée par l'Associé Commandité qui sera l'associé qui sera personnellement, conjointement et solidairement responsable de la S.C.A. pour toutes les dettes ne pouvant pas être honorées par les actifs de la S.C.A. OPERA MANAGEMENT S.A. est et restera l'Associé Commandité pour la durée de la S.C.A., sous réserve des dispositions de l'Article 2 ci-dessus.

L'Associé Commandité est investi des pouvoirs les plus larges pour mener à bien tous les actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la S.C.A. qui ne sont pas expressément réservés par la Loi ou par ces Statuts à l'assemblée d'Actionnaires.

L'Associé Commandité aura en effet le pouvoir, au nom de la S.C.A., de mener à bien tous les objectifs de la S.C.A. et d'effectuer tous les actes, de contracter et de mener à bien tous les contrats et autres engagements qu'il peut juger nécessaires, judiciaires ou accessoires. Sauf s'il en est autrement stipulé expressément, l'Associé Commandité aura, à son gré, pleine autorité pour exercer, au nom de la S.C.A., tous les droits et pouvoirs nécessaires ou pratiques pour mener à bien les objectifs de la S.C.A.

Sous réserves des dispositions de ces Statuts, et en conformité avec les objectifs d'investissement déclarés ci-inclus, l'Associé Commandité aura le pouvoir au nom de la S.C.A. de mener à bien et d'exécuter tous les objectifs et pouvoirs de la S.C.A. comportant, sans limitation, le pouvoir de gérer les opérations de la S.C.A., d'effectuer tous les actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la S.C.A. et d'avoir la responsabilité exclusive de l'administration, de la gestion et du contrôle des activités et des affaires de la S.C.A. En particulier, l'Associé Commandité sera autorisé:

(a) à identifier, évaluer et négocier des opportunités d'investissement sur la base d'une Politique d'Investissement de la S.C.A. et à acquérir des Investissements pour le compte de la S.C.A., suivant les dispositions du Contrat d'Administration;

(b) à surveiller les Investissements et prendre toutes les décisions possibles concernant leur administration lorsque cela est approprié;

(c) à prendre des décisions sur des cessions et vendre, échanger ou se défaire autrement d'Investissements, et, en liaison avec tout autre vente, échange ou cession de ce type, là où cela est approprié, à donner à des tiers des représentations, des garanties, des cautions et des indemnités;

(d) à accorder des nantissements ou d'autres intérêts de garantie sur tout ou partie des actions dans toute filiale de la S.C.A., dans l'Entreprise Cible ou les actifs de l'Entreprise Cible en liaison avec le financement d'un Investissement;

(e) en liaison avec ce qui est susmentionné, contracter toutes transactions relatives à chacun des Investissements, comprenant inter alia des lettres d'intention, des contrats d'achat ou de vente de stock, des contrats d'achat ou de vente d'actifs, des contrats de fusion et des contrats d'actionnaires avec la direction et d'autres investisseurs financiers participant aux Investissements, comme cela peut être le cas et en déterminer toutes les modalités, à condition que l'Associé Commandité assume des obligations irrévocables pour le compte de la S.C.A. uniquement soumis aux Engagements Individuels étant financés par les Investisseurs en question conformément aux dispositions de l'ISA;

(f) pendant un Investissement comme une Cession (terme défini dans l'ISA), placer des montants tirés dans ces comptes de dépôt bancaire ou investir lesdits montants dans les instruments qu'il peut déterminer;

(g) préparer et fournir les informations concernant la S.C.A., comprenant des copies de notes, brochures, rapports financiers et autre matériel publicitaire ou promotionnel et traiter toutes les correspondances et autres communications adressées au Partenariat;

(h) traiter avec toute autorité gouvernementale, administrative, nationale ou locale ou corps public en liaison avec les activités de la S.C.A.;

(i) assurer la liaison avec des investisseurs éventuels et promouvoir le développement des activités de la S.C.A.;

(j) prendre toutes les mesures et décisions nécessaires concernant les Entreprises Cibles, y compris la désignation de tout directeur d'Entreprise Cible ou membre d'autres corps ou employés constitués, conformément avec les lois applicables pertinentes;

(k) faire tous les actes et choses nécessaires ou de toute manière utiles pour ses opérations, conformément à ces Statuts, et en particulier:

(i) établir des filiales ou autres bureaux soit au Luxembourg, soit à l'étranger;

(ii) rendre effective toute augmentation du capital social souscrit de la S.C.A., en tout ou en partie, de temps à autre, émettre des actions représentant cette augmentation entière ou partielle et accepter une souscription à cette action, déterminer les conditions s'attachant à toute souscription, abandonner et limiter tous droits de souscription préférentiels des actionnaires existants de la S.C.A.;

(iii) convoquer et présider les assemblées générales de la S.C.A., envoyer toutes les circulaires ou avis d'assemblées générales, de procurations et autres documents à toutes les personnes autorisées à les recevoir et déterminer toute condition devant être remplie par les actionnaires de la S.C.A. à participer à toute assemblée générale;

(iv) conserver le registre d'actionnaires et autres livres et registres et le tenir ouverts à l'inspection au siège social de la S.C.A. ou autre, comme la loi l'exige;

(v) conserver et enregistrer toutes notes, validations, lettres d'administration, tous pouvoirs ou autres certificats ou instruments liés à l'enregistrement de tout transfert d'actions dans la S.C.A.;

(vi) rassembler et expédier les rapports et comptes de la S.C.A. comme l'exige la loi;

(vii) engager des employés, des banquiers d'affaires, des conseillers indépendants, des juristes, des comptables, des conservateurs, des entrepreneurs, des agents, des conseillers financiers et désigner des fondés de pouvoir, des mandataires de fait ou autres représentants comme cela peut être jugé nécessaire ou opportun en liaison aux affaires de Partenariat;

(viii) emprunter des sommes d'argent allant jusqu'à 25% (vingt-cinq pour cent) du Capital Total Engagé;

(ix) prêter des sommes d'argent allant jusqu'à 30% du Capital Total Engagé uniquement pour des objectifs relatifs aux Investissements;

(x) ouvrir, conserver et fermer des comptes auprès de banques, d'agents et donner des instructions ou des ordres en liaison avec ceci;

(xi) faire tous les actes et choses spécifiquement requis dans le Contrat d'Administration ou dans l'ISA devant être faits et menés à bien par l'Associé Commandité.

**Art. 14. Signature autorisée.** La S.C.A. sera lié par la signature de l'Associé Commandité ou par les signatures individuelles ou conjointes de toutes autres personnes auxquelles la procuration aura été donnée par l'Associé Commandité comme ce dernier l'établira à sa discrétion.

**Art. 15. Rémunération de l'Associé Commandité.** L'Associé Commandité recevra de la S.C.A. une rémunération conforme aux termes de l'ISA.

**Art. 16. Conseil de Surveillance.** Les affaires de la S.C.A. et sa situation financière comprenant particulièrement ses livres et comptes seront surveillées par un Conseil de Surveillance composé d'au minimum 3 (trois) à 7 (sept) membres maximum, qui auront un rôle de contrôle et de surveillance, sans être directement impliqués dans l'administration de la S.C.A. et autorisés à recevoir toute rémunération pour leur activité en tant que membres du Conseil de Surveillance.

Le Conseil de Surveillance sera élu par l'assemblée générale annuelle des Actionnaires pour une durée maximale de six ans renouvelable.

Les membres du Conseil de Surveillance seront désignés selon la procédure suivante:

(a) tout Actionnaire détenant au moins 20% du capital social de la S.C.A. sera autorisé à soumettre à l'assemblée d'actionnaires une liste ne comportant pas plus de 3 (trois) candidats pour la nomination au Conseil de Surveillance;

(b) tout actionnaire sera autorisé à voter pour une liste seulement;

(c) les votes reçus par chaque liste soumise seront divisés par un, deux, trois, quatre, cinq, selon le nombre de membres du Conseil de Surveillance à désigner;

(d) les ratios ainsi obtenus seront assignés à chaque candidat, suivant le classement prévu par la liste en question;

(e) après leur attribution suivant la lettre (d) ci-dessus, ces ratios seront organisés dans un ordre de classification et les candidats qui obtiendront les ratios les plus élevés seront nommés membres du Conseil de Surveillance;

(f) à parité de ratios entre les candidats pour la nomination en tant que dernier membre du Conseil de Surveillance, le candidat listé dans la liste qui obtiendra le nombre de votes le plus élevé sera désigné et, à parité de votes entre deux ou davantage de candidats dans cette liste, l'aîné d'entre eux sera désigné.

Le Conseil de Surveillance sera convoqué par son président ou par l'Associé Commandité.

Un avis écrit de toute réunion du Conseil de Surveillance sera délivré à tous les membres du Conseil de Surveillance au moins huit jours avant le jour fixé pour cette réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature de ces circonstances sera formulée dans l'avis de réunion. Il peut être fait abstraction de cet avis par le consentement par écrit, que ce soit par original, par câble, par télécopie, par télégramme ou par télex de chaque membre. Un avis distinct ne sera pas exigé pour les réunions individuelles tenues aux heures et endroits indiqués dans un programme préalablement adopté par une résolution du Conseil de Surveillance.

Tout membre peut se faire représenter à toute réunion du Conseil de Surveillance en désignant par écrit ou par câble, que ce soit par original, par télégramme, par télex, par télécopie ou autre transmission électronique un autre membre comme son fondé de pouvoir.

Le Conseil de Surveillance ne peut délibérer ou agir valablement que si au moins la majorité de ses membres est présente ou représentée. Des résolutions seront approuvées si elles sont prises par une majorité des votes des membres présents ou représentés à cette réunion.

Des résolutions peuvent être prises également dans un ou plusieurs instruments écrits signés par tous les membres.

**Art. 17. Comptes rendus.** Les comptes rendus de réunion du Conseil de Surveillance seront signés par son président ou, en son absence, par le président pro tempore qui présidait cette réunion. Des copies ou des extraits de ces comptes rendus qui sont à produire dans des poursuites judiciaires ou autres seront signés par le président ou le président pro tempore ou par deux membres du Conseil de Surveillance.

**Art. 18. Année comptable - Comptes.** L'année comptable de la S.C.A. commencera le 1<sup>er</sup> janvier et se terminera le 31 décembre de chaque année.

Les comptes de la S.C.A. seront exprimés en Euros.

**Art. 19. Allocation de bénéfices.** Des bénéfices annuels nets de la S.C.A., cinq pour cent (5%) sera alloué à la réserve requise par la loi. Cette allocation cessera d'être obligatoire dès que cette réserve légale se montera à dix pour cent (10%) du capital social souscrit de la S.C.A., comme le stipule l'art. 5, tel qu'augmenté ou réduit de temps à autre.

L'Associé Commandité établira la façon dont le reliquat des bénéfices nets annuels sera cédé et décidera de verser des dividendes de temps à autre, comme il pense, à son gré, convenir au mieux à l'objectif de l'entreprise et à la politique de la S.C.A.

Les dividendes peuvent être réglés en Euros ou en toute autre monnaie déterminée par l'Associé Commandité et ils peuvent être versés aux lieux et heures pouvant être déterminés par l'Associé Commandité.

L'Associé Commandité peut décider de verser des dividendes intérimaires sous les conditions et dans les limites fixées par la loi du Luxembourg.

**Art. 20. Dissolution et liquidation.** La S.C.A. peut être volontairement dissout par une résolution de l'assemblée générale d'Actionnaires avec le consentement de l'Associé Commandité. En outre, en cas de retrait de l'Associé Commandité, comme le définit l'Article 2 aux présentes et sauf pour la désignation d'un nouvel Associé Commandité, le retrait de l'Associé Commandité impliquera nécessairement le fait que la S.C.A. est dissout. En cas de retrait de l'Associé Commandité sans désignation d'un nouvel Associé Commandité, les Actionnaires tiendront une assemblée générale pour enregistrer la dissolution de la S.C.A. et pour définir toute mesure pertinente en relation avec la liquidation de la S.C.A. La liquidation sera menée à bien par un ou plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou des entités juridiques) nommées par l'assemblée d'Actionnaires qui déterminera aussi leurs pouvoirs et leur rémunération.

**Art. 21. Auditeur externe.** Les comptes annuels de la S.C.A. seront supervisés par un auditeur externe qui assume les devoirs et responsabilités fixés par l'article 256 de la Loi. L'auditeur externe sera élu par l'assemblée générale annuelle des Actionnaires pour une durée allant jusqu'à 6 ans, cette période étant renouvelable.

**Art. 22. Modifications.** Ces statuts peuvent être modifiés de temps à autre par une décision de l'assemblée d'Actionnaires, prise conformément aux dispositions de l'article 10 ci-avant.

**Art. 23. Référence à l'ISA et à la Loi applicable.** Toutes les affaires non régies par ces Statuts seront déterminées par référence aux termes de l'ISA, remplacées par des dispositions impératives de la loi du Luxembourg. Dans ce cas, les termes de l'ISA doivent être interprétés de façon à faire refléter, dans l'étendue compatible avec la loi impérative du Luxembourg, le raisonnement économique de l'ISA.

*Version prépondérante*

Les présents statuts sont rédigés en langue anglaise suivi d'une version française. En cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Pour copie conforme des statuts, coordonnés à la date du 13 février 2003.

True certified copy of the updated articles of association as at 13th February 2003.

Undersigned in Luxembourg, this March 6th 2003.

J. Elvinger.

(006693.3/211/831) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2003.

**OPERA - PARTICIPATIONS S.C.A., Société en Commandite par Actions.**

Registered office: L-2520 Luxembourg, 21-25, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 78.701.

In the year two thousand three, on the thirteenth day of February.

Before Mr Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg,

There appeared:

Mr Gustave Stoffel, licencié en administration et gestion, residing in Luxembourg,

acting as representative of the general partner (gérant commandité) (the «General Partner») of OPERA - PARTICIPATIONS S.C.A., a Luxembourg partnership limited by shares (société en commandite par actions), having its registered office at 18, avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Luxembourg, trade register Luxembourg section B number 78.701, pursuant to resolutions of the General Partner included in a meeting of the Board of Directors of the Company as said here after.

The appearing person, acting in said capacity, has requested the undersigned notary to record his declarations as follows:

1.- The Company has been incorporated by deed dated October 5, 2000, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 353 of May 15, 2001; and its Articles of Association have been amended the last time by deed on August 30, 2002, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations No. 1547 of October 26, 2002.

2.- The subscribed share capital (hereinafter, the «Subscribed Capital») of the Partnership is currently set at EUR 1,305,610.- (one million three hundred five thousand six hundred and ten euros) consisting of 28,000 (twenty-eight thousand) B.1 shares and 102,561 (one hundred two thousand five hundred and sixty-one) A.1 shares.

3.- Pursuant to Article 5.2 of the Articles of Association of the Company, the authorised share capital is set at two million seven hundred and eighty thousand euros (EUR 2,780,000.-) consisting of B.1 and A.1 Shares.

The General Partner is authorised and instructed to render effective such increase of the capital, in whole or in part, from time to time, within a period starting on October 5, 2000 and expiring on October 5, 2005; the General Partner shall decide to issue shares representing such whole or partial increase of the authorised shares which have not yet been subscribed and shall accept subscription for such shares.

4.- Through its resolution dated February 11, 2003, the General Partner has resolved to waive the preferential subscription rights of the existing shareholders and to increase the share capital of the Company by EUR 274,260.- (two hundred seventy-four thousand two hundred and sixty euros), so as to raise it from its present amount of EUR 1,579,870.- (one million five hundred seventy-nine thousand eight hundred and seventy euros) by the issue of 27,426 (twenty-seven thousand four hundred and twenty-six) new A.1. A.1 shares having a par value of EUR 10.- (ten euros) each, on payment of a share premium amounting globally to EUR 27,151,740.- (twenty-seven million one hundred fifty-one thousand seven hundred and forty euros).

5.- Thereupon the General Partner decides to admit to the subscription of the new shares the subscriber detailed on the list here-annexed.

These subscriber, duly represented declared to subscribe to the new shares and to have them fully paid up by payment in cash as well as the entire share premium, so that the company had at its free and entire disposal the amount of EUR 27,426,000.- (twenty-seven million four hundred and twenty-six thousand euros) as was certified to the undersigned notary.

6.- As a consequence of such increase of capital, the first paragraph of Article 5 of the Articles of Association of the Company is amended and now reads as follows:

**«Art. 5. Capital**

5.1 The subscribed share capital (hereinafter, the «Subscribed Capital») of the Partnership is set at EUR 1,579,870.- (one million five hundred seventy-nine thousand eight hundred and seventy euros) consisting of 28,000 (twenty-eight thousand) B.1 shares and 129,987 (one hundred twenty-nine thousand nine hundred and eighty-seven) A.1 shares, of a par value of EUR 10.- (ten Euros) each, respectively having the rights mentioned under 5.3 below.»

*Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever, which shall be born by the Company as a result of the present increase of capital, are estimated at two hundred eighty thousand euros (EUR 280,000.-).

Whereof the present deed was drawn up in Luxembourg, at the date indicated at the beginning of the deed.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the appearing person the present deed is worded in English, followed by a French version; on request of the same appearing person and in case of divergences between the English text and the French text, the English text will prevail.

After reading the present deed to the appearing person, designed together with the notary the present deed.

**Suit la traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille trois, le treize février.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

Monsieur Gustave Stoffel, licencié en administration et gestion, demeurant à Luxembourg,

agissant en qualité de mandataire du gérant commandité (le «Gérant Commandité») de la société en commandite par actions OPERA - PARTICIPATIONS S.C.A., ayant son siège social à L-2520 Luxembourg, 21-25, allée Scheffer, R. C. Luxembourg section B numéro 78.701 (la «Société»),

en vertu de résolutions du Gérant Commandité incluses dans une réunion du Conseil d'Administration de la société relatée ci-après.

Le comparant, agissant en sa capacité, a requis le notaire soussigné de prendre acte des déclarations suivantes:

1.- La Société a été constituée suivant acte reçu le 5 octobre 2000, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 353 du 15 mai 2001 et ses statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu le 30 août 2002, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 1547 du 26 octobre 2002.

2.- Le capital souscrit et entièrement libéré de la Société est de EUR 1.305.610,- (un million trois cent cinq mille six cent dix euros), consistant en vingt-huit mille (28.000) actions B1 et 102.561 (cent deux mille cinq cent soixante et une) actions A1, d'une valeur nominale de EUR 10,- (dix Euros) chacune.

3.- Conformément à l'article 5 des statuts de la Société, le capital autorisé est fixé à deux millions sept cent quatre-vingt mille euros (EUR 2.780.000,-), consistant en actions B.1 et A.1.

L'Associé Commandité est autorisé et reçoit l'ordre de rendre effective cette augmentation de capital, en tout ou en partie, de temps à autre, durant une période débutant le 5 octobre 2000 et expirant le 5 octobre 2005; l'Associé Commandité décidera d'émettre des actions représentant cette augmentation partielle ou totale des actions autorisées qui n'ont pas encore été souscrites et acceptera une souscription à ces actions.

4.- Par sa résolution du 11 février 2003, le Gérant Commandité a notamment décidé de supprimer le droit de souscription préférentiel des actionnaires existants dans la mesure où cela s'avère nécessaire et d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de EUR 1.579.870,- (un million cinq cent soixante-dix-neuf mille huit cent soixante-dix euros), afin de porter le capital social de son montant actuel à EUR 1.579.870,- (un million cinq cent soixante-dix-neuf mille huit cent soixante-dix euros) par l'émission et la création de 27.426 (vingt-sept mille quatre cent vingt-six) actions nouvelles A.1 d'une valeur nominale de EUR 10,- (dix Euros) chacune, ces actions nouvelles étant émises moyennant paiement d'une prime d'émission globale de EUR 27.151.740,- (vingt-sept millions cent cinquante et un mille sept cent quarante euros).

5.- Ensuite l'Associé Commandité a décidé d'admettre à la souscription des actions nouvelles le souscripteur repris sur une liste qui restera ci-annexée.

Ce souscripteur, dûment représenté aux présentes, a déclaré souscrire aux actions nouvelles et les libérer intégralement en numéraire, ainsi que la prime d'émission dans son intégralité, de sorte que la société a eu à sa libre et entière disposition la somme totale de EUR 27.426.000,- (vingt-sept millions quatre cent vingt-six mille euros), ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

6.- En conséquence d'une telle augmentation du capital, le premier paragraphe de l'article 5 des statuts de la Société est modifié afin d'avoir désormais la teneur suivante:

**«Art. 5. Capital**

5.1 Le capital social souscrit (ci-après «le Capital Souscrit») de la S.C.A. est fixé à EUR 1.579.870,- (un million cinq cent soixante-dix-neuf mille huit cent soixante-dix euros), consistant en 28.000 (vingt-huit mille) actions B1 et 129.987 (cent vingt-neuf mille neuf cent quatre-vingt-sept) actions A1, d'une valeur nominale de EUR 10,- (dix Euros) chacune, ayant respectivement les droits mentionnés en chiffre 5.3 ci-dessous.»

*Frais*

Les dépenses, frais, rémunérations et charges qui pourraient incomber à la Société à la suite du présent acte sont estimés à environ deux cent quatre-vingt mille euros (EUR 280.000,-).

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Le notaire soussigné, qui parle et comprend l'anglais, déclare que le comparant l'a requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire, il a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: G. Stoffel, J. Elvinger.



Enregistré à Luxembourg, le 20 février 2003, vol. 137S, fol. 97, case 10. – Reçu 274.260 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Pour expédition conforme, délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 25 février 2003.

J. Elvinger.

(006691.3/211/115) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2003.

---

**THE EMERGING MARKETS STRATEGIC MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 28.253.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 11 mars 2003, réf. LSO-AC01673, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 13 mars 2003.

Pour THE EMERGING MARKETS STRATEGIC MANAGEMENT

Société Anonyme

DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

Signature

(008120.3/000/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**DEXIA WORLD ALTERNATIVE, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 82.737.

Le bilan au 30 septembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 11 mars 2003, réf. LSO-AC01665, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 13 mars 2003.

Pour DEXIA WORLD ALTERNATIVE, SICAV

DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

Signatures

(008122.3/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**WITTE RAAF S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Useldange.

R. C. Diekirch B 4.645.

Les comptes annuels au 31 décembre 2001, enregistrés à Diekirch, le 7 février 2003, réf. DSO-AB00031, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 4 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

(900232.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 4 mars 2003.

---

**ANTUNES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4808 Rodange, 80, chemin de Brouck.

R. C. Luxembourg B 74.125.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 17 mars 2003, réf. LSO-AC02485, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Rodange, le 17 mars 2003.

Signature.

(008499.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**OILTECNO S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 51.181.

Il résulte de lettres adressées à la société OILTECNO S.A. en date du 25 février 2003 que Madame Caroline Folmer, Monsieur Jean Lambert, EDIFAC S.A., administrateurs de la société et TRUSTAUDIT S.A., Commissaire aux Comptes de la société ont démissionné de leur fonction avec effet immédiat.

Le siège de la société OILTECNO S.A. au 207, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, est dénoncé avec effet immédiat.

Luxembourg, le 25 février 2003.

VECO TRUST (LUXEMBOURG) S.A.

*L'agent domiciliaire démissionnaire*

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 mars 2003, réf. LSO-AC02823. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(008147.3/1022/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

**A.L.T. MANAGEMENT S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1331 Luxembourg, 57, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 80.430.

*Auszug aus dem Protokoll der Verwaltungsratssitzung vom 13. März 2003*

Während seiner Sitzung vom 13. März 2003, hat der Verwaltungsrat folgenden Beschluss gefasst:

«Gemäss Artikel 3 Absatz 2 und Artikel 14 des Gesellschaftsvertrages wurde der Gesellschaftssitz von L-2550 Luxembourg, 6, avenue du X Septembre nach L-1331 Luxembourg, 57, boulevard Grande-Duchesse Charlotte mit sofortiger Wirkung verlegt.»

Luxemburg, den 13. März 2003.

*Der Verwaltungsrat*

D. Grozinger De Rosnay / M. Fritsch

Enregistré à Luxembourg, le 14 mars 2003, réf. LSO-AC02747. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(008155.3/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

**WAGNER AUTOMOTIVE S.A., Aktiengesellschaft.**

Siège social: L-1818 Howald, 15, rue des Joncs.

H. R. Luxembourg B 71.366.

Im Jahre zwei tausend drei, den siebten März.

Vor dem unterzeichneten Henri Beck, Notar mit dem Amtswohnsitz zu Echternach,

Versammelten sich in einer außerordentlichen Generalversammlung die Anteilseigner, beziehungsweise deren Vertreter, der Anonymen Gesellschaft WAGNER AUTOMOTIVE S.A. mit Sitz in L-1818 Howald, 15, rue des Joncs, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister beim Bezirksgericht in Luxemburg, unter der Nummer B 71.366, gegründet gemäss Urkunde aufgenommen durch den unterzeichneten Notar am 5. August 1999, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 840 vom 11. November 1999,

und deren Statuten abgeändert wurden auf Grund einer Urkunde aufgenommen durch den amtierenden Notar am 11. November 1999, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 17 vom 6. Januar 2000,

sowie auf Grund einer Urkunde aufgenommen durch den amtierenden Notar am 18. Dezember 2002, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 97 vom 30. Januar 2003.

Den Vorsitz der Generalversammlung führt Herr Michal Nettbohl, Meister im Kraftfahrzeugelektroniker-Handwerk, wohnhaft in Luxemburg.

Er beruft zum Schriftführer Herrn Marco Fritsch, Rechtsanwalt, wohnhaft in Luxemburg,

und zum Stimmzähler Herrn Dieter Grozinger de Rosnay, Rechtsanwalt, wohnhaft in Luxemburg.

Der Vorsitzende stellt gemeinsam mit den Versammlungsmitgliedern fest:

I.- Gegenwärtigem Protokoll liegt ein Verzeichnis der Anteile und der Gesellschafter bei; welche Liste von den Gesellschaftern, beziehungsweise deren Vertretern, sowie den Mitgliedern der Versammlung und dem amtierenden Notar unterzeichnet ist.

II.- Da sämtliche Aktien der Gesellschaft durch die Gesellschafter oder deren Beauftragte vertreten sind, waren Einberufungsschreiben hinfällig; somit ist gegenwärtige Versammlung rechtsgültig zusammengetreten.

III.- Die Tagesordnung der Generalversammlung begreift folgenden Punkt:

Änderung des Gesellschaftszweckes und darauf folgende Abänderung des Artikels 2 Abs. 1 der Satzung wie folgt: «Zweck der Gesellschaft ist sowohl in Luxemburg, wie auch im Ausland, der Handel mit Kraftfahrzeugen, sowie alle Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Elektronik von Kraftfahrzeugen aller Art und insbesondere der Handel, der Einbau, die Unterhaltung sowie die Instandsetzung von Kontrollinstrumenten, Fahrzeugschreibern (Tachygraphen), durch Satelliten unterstützte EDV Fahrzeugschreiber, sowie der Handel, die Errichtung, Unterhaltung und Instandsetzung von Benzin- und Parkscheinautomaten.»

Als dann wurde folgender Beschluss einstimmig gefasst:

Artikel 2 Abs. 1 der Satzung wird wie folgt abgeändert:

«Zweck der Gesellschaft ist sowohl in Luxemburg, wie auch im Ausland, der Handel mit Kraftfahrzeugen, sowie alle Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Elektronik von Kraftfahrzeugen aller Art und insbesondere der Handel, der Einbau, die Unterhaltung sowie die Instandsetzung von Kontrollinstrumenten, Fahrzeugschreibern (Tachygraphen), durch Satelliten unterstützte EDV Fahrzeugschreiber, sowie der Handel, die Errichtung, Unterhaltung und Instandsetzung von Benzin- und Parkscheinautomaten.»

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, schliesst die Sitzung.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Mitglieder der Versammlung, dem unterzeichneten Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben dieselben mit dem Notar die gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: M. Nettbohl, M. Fritsch, D. Grozinger de Rosnay, H. Beck.

Enregistré à Echternach, le 10 mars 2003, vol. 354, fol. 67, case 8. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé):* Miny.

Für gleichlautende Ausfertigung zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Echternach, den 13. März 2003.

H. Beck.

(008159.3/201/51) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

### **WAGNER AUTOMOTIVE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1818 Howald, 15, rue des Joncs.

R. C. Luxembourg B 71.366.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Echternach, le 13 mars 2003.

H. Beck.

(008161.3/201/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

### **A.L.T. SERVICES S.A., ACCOUNTING, LEGAL AND TRUST SERVICES S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1331 Luxembourg, 57, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 54.930.

### **AUSZUG**

1. Aus dem Protokoll der außerordentlichen Generalversammlung, welche am 13. März 2003 in Luxemburg abgehalten wurde, geht folgendes hervor:

- Es wurde Kenntnis von der Kündigung des Verwaltungsratsmitgliedes Frau Christel Dumont, Juristin, wohnhaft in L-4103 Esch an der Alzette, 4-12, rue de l'Ecole genommen und ihr Entlastung für die Ausübung ihres Mandates gegeben.

- Herr Raymond Fritsch, Buchhalter, wohnhaft in L-2175 Luxembourg, 27, rue Alfred de Musset, wurde mit sofortiger Wirkung ohne Entlastung als geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrates und Mitglied des Verwaltungsrates abberufen.

- Frau Anne Schmitt, Privatbeamtin, wohnhaft in L-3715 Rumelange, 61, rue du Cimetière, wurde mit sofortiger Wirkung ohne Entlastung als Mitglied des Verwaltungsrates abberufen.

Als neue Verwaltungsräte anstelle der ausgeschiedenen und abberufenen Verwaltungsräte bis zur ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre im Jahre 2006 wurden bestellt:

- Herr Marco Fritsch, Jurist, wohnhaft in L-1371 Luxembourg, 105, Val Ste Croix;

- Herr Dieter Grozinger De Rosnay, Jurist, wohnhaft in L-1371 Luxembourg, 105, Val Ste Croix;

- Frau Sonja Hermes, Angestellte, wohnhaft in L-4062 Esch an der Alzette, 34, rue Clair-chêne.

Der Verwaltungsrat besteht somit ab dem 13. März 2003 aus den vorher genannten Personen.

2. Während seiner Sitzung vom 13. März 2003, hat der neu ernannte Verwaltungsrat einstimmig folgender Beschluß gefasst:

Gemäss Artikel 3 Absatz 2 in Verbindung mit Artikel 14 und 15 des Gesellschaftsvertrages wurde der Gesellschaftssitz von L-2550 Luxembourg, 6, avenue du X Septembre nach L-1331 Luxembourg, 57, boulevard Grande-Duchesse Charlotte mit sofortiger Wirkung verlegt.

Luxemburg, den 13. März 2003.

*Verwaltungsrat*

M. Fritsch / D. Grozinger De Rosnay

Enregistré à Luxembourg, le 14 mars 2003, réf. LSO-AC02754. – Reçu 16 euros.

*Le Receveur (signé):* D. Hartmann.

(008162.3/000/32) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

**LUXEMBURGER GRUNDVERMÖGEN A.G., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1371 Luxembourg, 105, Val Sainte Croix.

R. C. Luxembourg B 61.862.

**AUSZUG**

1. Aus dem Protokoll der außerordentlichen Generalversammlung, welche am 13. März 2003 in Luxembourg abgehalten wurde, geht folgendes hervor:

- Herr Raymond Fritsch, Buchhalter, wohnhaft in L-2175 Luxembourg 27, rue Alfred de Musset, wurde mit sofortiger Wirkung ohne Entlastung als geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrates und Mitglied des Verwaltungsrates abberufen.

- Frau Anne Schmitt, Privatbeamtin, wohnhaft in L-3715 Rumelange, 61, rue du Cimetière, wurde mit sofortiger Wirkung ohne Entlastung als Mitglied des Verwaltungsrates abberufen.

- Frau Nathalie Cortinhas, Angestellte, wohnhaft in L-3510 Dudelange, 39, rue de la Libération, wurde mit sofortiger Wirkung ohne Entlastung als Mitglied des Verwaltungsrates abberufen.

- Frau Corinne Parmentier, Betriebswirtin, wohnhaft in F-57100 Thionville, 4, rue de la Paix wurde mit sofortiger Wirkung ohne Entlastung als Rechnungsprüfer (commissaire aux comptes) abberufen.

Als neue Verwaltungsräte anstelle der ausgeschiedenen und abberufenen Verwaltungsräte bis zur ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre im Jahre 2006 wurden bestellt:

- Herr Marco Fritsch, Jurist, wohnhaft in L-1371 Luxembourg, 105, Val Ste Croix;

- Herr Dieter Grozinger De Rosnay, Jurist, wohnhaft in L-1371 Luxembourg, 105, Val Ste Croix;

- Frau Sonja Hermes, Angestellte, wohnhaft in L-4062 Esch an der Alzette, 34, rue Clair-Chêne.

Der Verwaltungsrat besteht somit ab dem 13. März 2003 aus den vorher genannten Personen.

Die Hauptversammlung ernennt zum neuen Rechnungsprüfer bis zur ordentlichen Hauptversammlung des Jahres 2006:

- Frau Sylvie Portenseigne, Juristin, wohnhaft in L-1840 Luxembourg, 11A, boulevard Joseph II.

2. Während seiner Sitzung vom 13. März 2003, hat der neu ernannte Verwaltungsrat einstimmig folgender Beschluß gefasst:

Gemäss Artikel 3 Absatz 2 in Verbindung mit Artikel 14 und 15 des Gesellschaftsvertrages wurde der Gesellschaftssitz von L-2550 Luxembourg, 6, avenue du X Septembre nach L-1371 Luxembourg, 105, Val Sainte Croix mit sofortiger Wirkung verlegt.

Luxembourg, den 13. März 2003.

*Verwaltungsrat*

M. Fritsch / D. Grozinger De Rosnay

Enregistré à Luxembourg, le 14 mars 2003, réf. LSO-AC02758. – Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(008170.3/000/37) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

**LUX-BOWLING, G.m.b.H., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3898 Foetz, 11, rue du Brill.

R. C. Luxembourg B 48.227.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 5 mars 2003, réf. LSO-AC00705, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 10 mars 2003.

Signature.

(008489.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

**SICRI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 50.827.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 11 mars 2003, réf. LSO-AC01909, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 17 mars 2003.

SICRI S.A.

A. De Bernardi / M.-F. Ries-Bonani

*Administrateurs*

(008523.3/545/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

**ARCHIPEL HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.  
R. C. Luxembourg B 42.388.

—  
*Extrait des Minutes de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires  
qui s'est tenue le 12 juin 2002*

A l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de ARCHIPEL HOLDINGS S.A. (la «Société»), il a été décidé comme suit:

- d'approuver le rapport de gestion et le rapport du Commissaire aux Comptes au 31 décembre 2000;
- d'approuver le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 2000;
- d'allouer le profit de l'exercice comme suit:
 

- Dotation à la réserve légale . . . . .	1.107,52 USD
- Report à nouveau du profit de: . . . . .	21.042,85 USD
- d'accorder décharge pleine et entière aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour toutes les opérations effectuées jusqu'au 31 décembre 2000.

Luxembourg, le 12 septembre 2002.

SODEXA S.A.

Signature / J. Henley

Enregistré à Luxembourg, le 11 mars 2003, réf. LSO-AC01721. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(008436.2/710/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**ARCHIPEL HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.  
R. C. Luxembourg B 42.388.

—  
*Extrait des minutes de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires  
qui s'est tenue le 12 juin 2002*

A l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de ARCHIPEL HOLDINGS S.A. (la «Société»), il a été décidé comme suit:

- d'approuver le rapport de gestion et le rapport du Commissaire aux Comptes au 31 décembre 2001;
- d'approuver le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 2001;
- d'allouer la perte de l'exercice de USD 133.088,63 dans le compte perte à reporter;
- d'accorder décharge pleine et entière aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour toutes les opérations effectuées jusqu'au 31 décembre 2001.

Luxembourg, le 12 septembre 2002.

SODEXA S.A.

Signature / J. Henley

Enregistré à Luxembourg, le 11 mars 2003, réf. LSO-AC01718. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(008463.2/710/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**ARCHIPEL HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.  
R. C. Luxembourg B 42.388.

—  
*Extrait des minutes de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires  
qui s'est tenue le 12 juin 2002*

A l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de ARCHIPEL HOLDINGS S.A. (la «Société»), il a été décidé comme suit:

- d'approuver le rapport de gestion et le rapport du Commissaire aux Comptes au 31 décembre 1999;
- d'approuver le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 1999;
- d'allouer le profit de l'exercice comme suit:
 

- Dotation à la réserve légale: . . . . .	134,34 USD
- Report à nouveau du profit de: . . . . .	2.552,48 USD
- d'accorder décharge pleine et entière aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour toutes les opérations effectuées jusqu'au 31 décembre 1999.

Luxembourg, le 12 septembre 2002.

SODEXA S.A.

Signature / J. Henley

Enregistré à Luxembourg, le 11 mars 2003, réf. LSO-AC01714. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(008430.2/710/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**RGO CONSULTANCE ET SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 16, rue de Nassau.  
R. C. Luxembourg B 67.609.

—  
Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 5 mars 2003, réf. LSO-AC00718, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 10 mars 2003.

Signature.

(008483.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**RGO CONSULTANCE ET SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 16, rue de Nassau.  
R. C. Luxembourg B 67.609.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 5 mars 2003, réf. LSO-AC00718, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 10 mars 2003.

Signature.

(008484.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**RGO CONSULTANCE ET SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2661 Luxembourg, 52, rue de la Vallée.  
R. C. Luxembourg B 67.609.

—  
Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 5 mars 2003, réf. LSO-AC00711, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 10 mars 2003.

Signature.

(008488.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**GRIS PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.  
R. C. Luxembourg B 78.962.

—  
Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 12 mars 2003, réf. LSO-AC02189, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 28 février 2003.

STENHAM GESTINOR AUDIT, S.à r.l.

Signature

(008516.3/521/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**MINOR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 52.587.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 16 mai 2002*

Monsieur De Bernardi Angelo, Monsieur Innocenti Federico et Monsieur Diederich Georges sont renommés administrateurs pour une nouvelle période d'un an. Madame Ries-Bonani Marie-Fiore est renommée commissaire aux comptes pour la même période. Leurs mandats viendront à échéance lors de l'assemblée générale statutaire de l'an 2003.

Pour extrait sincère et conforme

MINOR S.A.

A. De Bernardi / F. Innocenti

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 7 mars 2003, réf. LSO-AC01336. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(008529.3/545/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**PNA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.  
R. C. Luxembourg B 72.754.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 12 mars 2003, réf. LSO-AC02194, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 31 janvier 2003.

STENHAM GESTINOR AUDIT, S.à r.l.

Signature

(008518.3/521/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**SAGITTARIUS INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.  
R. C. Luxembourg B 69.113.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 12 mars 2003, réf. LSO-AC02201, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 25 février 2003.

STENHAM GESTINOR AUDIT, S.à r.l.

Signature

(008519.3/521/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**SIBENEL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.  
R. C. Luxembourg B 71.930.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 12 mars 2003, réf. LSO-AC02204, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 5 février 2003.

STENHAM GESTINOR AUDIT, S.à r.l.

Signature

(008521.3/521/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**VIPRAN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.  
R. C. Luxembourg B 68.234.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 12 mars 2003, réf. LSO-AC02216, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 27 février 2003.

STENHAM GESTINOR AUDIT, S.à r.l.

Signature

(008522.3/521/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**FIDALUX CONSEIL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.  
R. C. Luxembourg B 87.917.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2002, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 14 mars 2003, réf. LSO-AC02658, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

(008905.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mars 2003.

---

**FIORENTINI INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 46.515.

—  
Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 11 mars 2003, réf. LSO-AC01190, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 17 mars 2003.

FIORENTINI INTERNATIONAL S.A.

A. De Bernardi / M.F. Ries-Bonani

Administrateur / Administrateur

(008524.3/545/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**COFRE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 42.544.

—  
Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 11 mars 2003, réf. LSO-AC01912, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour COFRE S.A.

FIDUCIAIRE MANACO S.A.

Signatures

(008525.3/545/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**DISA FINANCIAL GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.  
R. C. Luxembourg B 72.733.

—  
Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue extraordinairement le 5 février 2003 que M. Marco Ries, avec adresse professionnelle au 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg a été nommé aux fonctions de Commissaire aux Comptes en remplacement de STENGEST, S.à r.l., démissionnaire, avec effet à partir des comptes au 31 décembre 2001.

Pour extrait conforme

STENHAM GESTINOR AUDIT, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 mars 2003, réf. LSO-AC02219. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(008528.4/521/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**GESTIMMA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 65.034.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires  
tenue au siège social à Luxembourg, le 15 janvier 2003*

L'Assemblée ratifie la cooptation de Monsieur Schaeffer Nicolas au poste d'administrateur à la place de Monsieur Giammarino Francesco démissionnaire et donne décharge pleine et entière à l'administrateur sortant pour l'exercice de son mandat.

Luxembourg, le 15 janvier 2003.

Pour extrait sincère et conforme

GESTIMMA S.A.

A. De Bernardi / M. Gillardin

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 7 mars 2003, réf. LSO-AC01332. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(008533.3/545/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---



**AGADEZ INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 64.714.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires  
tenue au siège social à Luxembourg, le 20 février 2003*

Monsieur Arno' Vincenzo, Monsieur Diederich Georges et Monsieur Heitz Jean-Marc sont renommés administrateurs pour une nouvelle période de quatre ans. Monsieur Innocenti Federico est renommé commissaire aux comptes pour la même période. Leurs mandats viendront à échéance lors de l'assemblée générale statutaire de l'an 2007.

Pour extrait sincère et conforme

AGADEZ INVESTMENTS S.A.

V. Arno' / J-M Heitz

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 7 mars 2003, réf. LSO-AC01335. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(008531.3/545/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**EPTALUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 49.354.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 12 mars 2002*

Monsieur Adrien Schaus est nommé Commissaire aux comptes en remplacement de Monsieur Mauro Grifi démissionnaire, à qui l'Assemblée accorde décharge pleine et entière pour l'accomplissement de son mandat jusqu'au 12 mars 2002. Le mandat du nouveau Commissaire viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2003.

Luxembourg, le 12 mars 2002.

Pour extrait sincère et conforme

EPTALUX S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 mars 2003, réf. LSO-AC01331. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(008534.3/545/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**D.S. FINANCE, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 33.821.

—  
Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 mars 2001, enregistrés à Luxembourg, le 12 mars 2003, réf. LSO-AC02191, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour D.S. FINANCE, Société Anonyme Holding

M.-J. Reyter

Administrateur

(008535.3/029/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**AIR AMBIANCE FILTERS EUROPE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 77.434.

—  
Le bilan et le compte de profits et pertes au 30 septembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 12 mars 2003, réf. LSO-AC02193, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour AIR AMBIANCE FILTERS EUROPE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding

J. Claeys

Administrateur

(008536.3/029/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**MMK FINANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.  
R. C. Luxembourg B 84.464.

—  
**EXTRAIT**

Il résulte d'une décision du Conseil d'Administration de la société en date du 28 février 2003 que le siège social est transféré avec effet au 1<sup>er</sup> mars 2003 du 38-40, rue Sainte Zithe, L-2763 Luxembourg au 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 13 mars 2003.

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 13 mars 2003, réf. LSO-AC02467. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(008537.3/1005/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**HG (LUXEMBOURG), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: 12.500,- EUR.**

Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.  
R. C. Luxembourg B 77.952.

—  
**EXTRAIT**

Il résulte d'une décision du Conseil de Gérance de la société en date du 17 février 2003 que le siège social est transféré avec effet au 1<sup>er</sup> mars 2003 du 38-40, rue Sainte Zithe, L-2763 Luxembourg au 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 13 mars 2003.

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 13 mars 2003, réf. LSO-AC02475. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(008544.3/1005/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**FERTITRUST S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 11.025.

—  
Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 2000, enregistrés à Luxembourg, le 12 mars 2003, réf. LSO-AC02197, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour extrait sincère et conforme

BGL-MeesPierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A.

*Agent domiciliataire*

Signatures

(008540.3/029/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**FERTITRUST S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 11.025.

—  
Les comptes consolidés au 31 décembre 2000, enregistrés à Luxembourg, le 12 mars 2003, réf. LSO-AC02199, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour extrait sincère et conforme

BGL-MeesPierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A.

*Agent domiciliataire*

Signatures

(008541.3/029/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**FERTITRUST S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 11.025.

—  
Les comptes consolidés au 31 décembre 2001, enregistrés à Luxembourg, le 12 mars 2003, réf. LSO-AC02202, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour extrait sincère et conforme

BGL-MeesPierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A.

*Agent domiciliataire*

Signatures

(008542.3/029/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**FERTITRUST S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 11.025.

—  
Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 2001, enregistrés à Luxembourg, le 12 mars 2003, réf. LSO-AC02205, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour extrait sincère et conforme

BGL-MeesPierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A.

*Agent domiciliataire*

Signatures

(008545.3/029/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**HOTWORK INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 26.707.

—  
Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 2001, enregistrés à Luxembourg, le 12 mars 2003, réf. LSO-AC02207, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 17 mars 2003.

*Pour HOTWORK INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding*

I. Wieme

*Administrateur*

(008546.3/029/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**GEOFINANCE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8264 Mamer, 21, Ro'dewé.

R. C. Luxembourg B 42.582.

—  
Constituée par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire alors de résidence à Mersch, en date du 18 décembre 1992, acte publié au Mémorial C numéro 148 du 6 avril 1993, modifiée par-devant le même notaire, de résidence à Hesperange, en date du 18 décembre 1996, acte publié au Mémorial C numéro 186 du 14 avril 1997, modifiée par-devant le même notaire en date du 26 mai 1999, acte publié au Mémorial C numéro 638 du 24 août 1999, modifiée par-devant le même notaire en date du 14 avril 2000, acte publié au Mémorial C numéro 667 du 18 septembre 2000, modifiée par-devant le même notaire en date du 2 août 2000, acte publié au Mémorial C numéro 87 du 6 février 2001, modifiée par-devant le même notaire en date du 9 août 2002, acte publié au Mémorial C numéro 1532 du 24 octobre 2002.

—  
Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 6 mars 2003, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour GEOFINANCE, S.à r.l.*

KPMG Experts Comptables

Signature

(008632.3/537/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

---

**SHETLAND INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme (dissoute et liquidée).**Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon 1<sup>er</sup>.

R. C. Luxembourg B 41.492.

Constituée par-devant Maître Camille Hellinckx, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 22 juin 1992, acte publié au Mémorial C numéro 50 du 3 février 1993, modifiée par acte sous seing privé en date du 22 novembre 2000, extraits publiés au Mémorial C numéro 487 du 28 juin 2001.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 27 février 2003, Réf. LSO-AB04416, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour SHETLAND INTERNATIONAL S.A. (dissoute et liquidée)*

KPMG Financial Engineering

Signature

(008611.3/528/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

---

**SHETLAND INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon 1<sup>er</sup>.

R. C. Luxembourg B 41.492.

Constituée par-devant Maître Camille Hellinckx, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 22 juin 1992, acte publié au Mémorial C numéro 50 du 3 février 1993, modifiée par acte sous seing privé en date du 22 novembre 2000, extraits publiés au Mémorial C numéro 487 du 28 juin 2001.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 27 février 2003, Réf. LSO-AB04414, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour SHETLAND INTERNATIONAL S.A. (dissoute et liquidée)*

KPMG Financial Engineering

Signature

(008610.3/528/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

---

**TIMEBOX S.A., Société Anonyme (dissoute et liquidée).**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 61.110.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie, en date du 29 septembre 1997, acte publié au Mémorial C numéro 27 du 14 janvier 1998. La société a été dissoute et liquidée par-devant M<sup>e</sup> Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch, en date du 27 décembre 2002, acte en voie de publication.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 14 février 2003, Réf. LSO-AB01724, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour TIMEBOX S.A. (dissoute et liquidée)*

KPMG Financial Engineering

Signature

(008616.3/528/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

---

**TIMEBOX S.A., Société Anonyme (dissoute et liquidée).**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 61.110.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie, en date du 29 septembre 1997, acte publié au Mémorial C numéro 27 du 14 janvier 1998. La société a été dissoute et liquidée par-devant M<sup>e</sup> Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch, en date du 27 décembre 2002, acte en voie de publication.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 14 février 2003, Réf. LSO-AB01721, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour TIMEBOX S.A. (dissoute et liquidée)*

KPMG Financial Engineering

Signature

(008614.3/528/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

---

**APEC (AMOUN PHARMACEUTICAL EQUIPMENT COMPANY) FINANCIERE S.A.,  
Société Anonyme.**

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.  
R. C. Luxembourg B 51.251.

Constituée par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 12 mai 1995, acte publié au Mémorial C numéro 419 du 31 août 1995. Le capital a été converti en EUR en date du 12 novembre 2001, acte publié au Mémorial C numéro 499 du 29 mars 2002.

—  
Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 27 février 2003, Réf. LSO-AB04424, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour APEC (AMOUN PHARMACEUTICAL EQUIPMENT COMPANY) FINANCIERE S.A.*

KPMG Financial Engineering

Signature

(008612.3/528/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

---

**BOFIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1128 Luxembourg, 37, Val Saint André.  
R. C. Luxembourg B 46.030.

Constituée par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire alors de résidence à Mersch, sous forme d'une société à responsabilité limitée en date du 10 décembre 1993, acte publié au Mémorial C numéro 86 du 9 mars 1994, modifiée par-devant le même notaire en date du 23 septembre 1994, acte publié au Mémorial C numéro 16 du 11 janvier 1995, modifiée par-devant le même notaire et adoption de la forme d'une société anonyme en date du 6 décembre 1994, acte publié au Mémorial C numéro 121 du 20 mars 1995.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 février 2003, Réf. LSO-AB04427, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour BOFIN S.A.*

KPMG Experts Comptables

Signature

(008613.3/528/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

---

**FINIPLOM S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I<sup>er</sup>.  
R. C. Luxembourg B 69.174.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 18 mars 1999, acte publié au Mémorial C numéro 453 du 15 juin 1999, modifiée par-devant le même notaire en date du 1<sup>er</sup> avril 1999, acte publié au Mémorial C numéro 484 du 25 juin 1999, et en date du 15 juin 1999, acte publié au Mémorial C numéro 684 du 13 septembre 1999.

—  
Le bilan au 30 septembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 14 février 2003, Réf. LSO-AB01725, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour FINIPLOM S.A.*

KPMG Financial Engineering

Signature

(008617.3/528/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

---

**ADVISORS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 59.871.

—  
Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 août 2000, enregistrés à Luxembourg, le 12 mars 2003, réf. LSO-AC02211, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 17 mars 2003.

*Pour ADVISORS S.A., Société Anonyme Holding*

J. Claeys

Administrateur

(008552.3/029/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**ENEA OSE PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon 1<sup>er</sup>.

R. C. Luxembourg B 81.818.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 27 avril 2001, acte publié au Mémorial C n° 1028 du 17 novembre 2001.

—  
Le bilan au 31 mai 2002, enregistré à Luxembourg, le 14 février 2003, Réf. LSO-AB01727, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour ENEA OSE PARTICIPATIONS S.A.*

KPMG Financial Engineering

Signature

(008618.3/528/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

---

**GEOGARE 1, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8264 Mamer, 21, Ro'dewé.

R. C. Luxembourg B 77.555.

Constituée par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange, en date du 2 août 2000, acte publié au Mémorial C numéro 87 du 6 février 2001, modifiée par-devant le même notaire en date du 9 août 2002, acte publié au Mémorial C numéro 1532 du 24 octobre 2002.

—  
Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 6 mars 2003, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour GEOGARE 1, S.à r.l.*

KPMG Experts Comptables

Signature

(008633.3/537/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

---

**GEOGARE 2, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8264 Mamer, 21, Ro'dewé.

R. C. Luxembourg B 77.556.

Constituée par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange, en date du 2 août 2000, acte publié au Mémorial C numéro 89 du 6 février 2001, modifiée par-devant le même notaire en date du 9 août 2002, acte publié au Mémorial C numéro 1531 du 24 octobre 2002.

—  
Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 6 mars 2003, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour GEOGARE 2, S.à r.l.*

KPMG Experts Comptables

Signature

(008635.3/537/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

---

**SUCALMER INVESTISSEMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital share: EUR 15,041,250.-.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 83.122.

—  
The balance sheet and profit and loss account as at December 31, 2001, recorded in Luxembourg, on 12 march 2003, ref. LSO-AC02210, has been deposited at the record office of the registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, on 17. March 2003.

For the purpose of publication in Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, on March 17, 2003.

*For SUCALMER INVESTISSEMENTS, S.à r.l.*

UNIVERSAL MANAGEMENT SERVICES, S.à r.l.

Manager

Signatures

(008549.3/029/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**EUROSAT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.

R. C. Luxembourg B 68.009.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 23 décembre 1998, acte publié au Mémorial C n° 209 du 26 mars 1999.

—  
Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 18 février 2003, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour EUROSAT, S.à r.l.*

KPMG Experts Comptables

Signature

(008636.3/537/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

---

**SOFITEX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4220 Esch-sur-Alzette, 5, rue de Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 39.514.

Constituée en date du 24 janvier 1992 par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, publié au Mémorial C numéro 318 du 24 juillet 1992, modifiée par-devant le même notaire en date du 5 décembre 2000, publié au Mémorial C numéro 597 du 2 août 2001.

—  
Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 28 février 2003, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour extrait sincère et conforme

*Pour SOFITEX, S.à r.l.*

KPMG Experts Comptables

Signature

(008637.3/537/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

---

**TRANSMAN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2334 Luxembourg, 11, place Saints Pierre et Paul.

R. C. Luxembourg B 77.635.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Léon Thomas dit Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie, en date du 31 août 2000, acte publié au Mémorial C n° 112 du 14 février 2001.

—  
Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg le 28 février 2003, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour TRANSMAN, S.à r.l.*

KPMG Experts Comptables

Signature

(008639.4/537/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

---

**LITHONA HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.

R. C. Luxembourg B 73.572.

**EXTRAIT**

Il résulte d'une décision du Conseil d'Administration de la société en date du 19 février 2003 que le siège social est transféré avec effet au 1<sup>er</sup> mars 2003 du 38-40, rue Sainte Zithe, L-2763 Luxembourg au 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 13 mars 2003.

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 13 mars 2003, réf. LSO-AC02476. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(008550.3/1005/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2003.

---

**ADVISORS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 59.871.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 août 2001, enregistrés à Luxembourg, le 12 mars 2003, réf. LSO-AC02213, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 17 mars 2003.

*Pour ADVISORS S.A., société anonyme holding*

J. Claeys

Administrateur

(008570.3/029/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

---

**PIKATA S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 36.263.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 mars 2002, enregistrés à Luxembourg, le 12 mars 2003, réf. LSO-AC02233, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 17 mars 2003.

*Pour PIKATA S.A., société anonyme holding*

J. Claeys

Administrateur

(008576.3/029/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

---

**PAPIBA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: 4.136.000,- EUR**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 12-16, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 58.687.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 12 mars 2003, réf. LSO-AC02236, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 17 mars 2003.

*Pour PAPIBA, S.à r.l.*

J. Lorang

Gérant

(008577.3/029/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

---

**INTERNEPTUNE HOLDING, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 18.602.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 2001, enregistrés à Luxembourg, le 12 mars 2003, réf. LSO-AC02238, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 17 mars 2003.

*Pour INTERNEPTUNE HOLDING, société anonyme holding*

G. Fasbender

Administrateur

(008579.3/029/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2003.

---