

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 la loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 1347

21 juin 2011

SOMMAIRE

| | | | |
|---|-------|---|-------|
| Aragon Global Services | 64640 | Electricité Jules Sauer S.à r.l. | 64656 |
| CAL Courtage S.A. | 64637 | Enfilux | 64646 |
| CAL Courtage S.A. | 64637 | Eurofund Investments Luxembourg S.à r.l. | 64650 |
| Carpio S.à r.l. | 64638 | | 64650 |
| Cloverleaf S.A. | 64639 | German Multi Industrial I S. à r. l. | 64635 |
| Cloverleaf S.A. | 64635 | Grameen Crédit Agricole Microfinance | 64610 |
| Cloverleaf S.A. | 64639 | Foundation | 64610 |
| CMC Capital Luxembourg 2 S.à r.l. | 64639 | Health Care Advisers S.à r.l. | 64643 |
| Colney S.à r.l. | 64634 | Hydrinvest S.A. | 64651 |
| Colyzeo Finance S.à r.l. | 64639 | IPharma Consulting Holding S.A. | 64648 |
| Comparex Luxembourg | 64638 | IPharma Consulting (SPF) S.A. | 64648 |
| Comparex Luxembourg | 64644 | Nice Finance S.A. | 64639 |
| Cordonnerie du Centre S.à r.l. | 64644 | Opera Gallery Group Luxembourg S.A. | 64651 |
| Crédit Agricole Luxembourg Conseil | 64645 | | 64651 |
| Creswick Luxembourg S.à r.l. | 64634 | Opera Gallery Services S.A. | 64651 |
| Culloden S.à r.l. | 64637 | Parsector S.A., SPF | 64652 |
| Cusanus S.A. | 64647 | PRG Germany (Holding) S.à r.l. | 64638 |
| Dadens Holding S.A. | 64647 | Sal. Oppenheim jr. & Cie Komplementär | 64645 |
| Dadens Holding S.A. | 64649 | S.A. | 64645 |
| Dakhla SA | 64648 | Startrek S.A., SPF | 64653 |
| DB Global Infrastructure Fund | 64634 | Surface Holding S.A. | 64634 |
| Defence S.à r.l. | 64647 | Typhon Investment S.A. | 64641 |
| Dreamspace S.A. | 64647 | Vagor S.A., SPF | 64637 |
| Dreamspace S.A. | 64649 | Valoris 2 | 64635 |
| Dreamspace S.A. | 64650 | Wealthworth S.A. SPF | 64645 |
| Egmont Marine S.à r.l. | 64650 | Xena Investments S.à r.l. | 64649 |

Grameen Crédit Agricole Microfinance Foundation, Fondation.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg G 194.



GRAMEEN CRÉDIT AGRICOLE
Microfinance Foundation

RCS LUXEMBOURG G194

**ANNUAL ACCOUNTS AND
REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES
AGREE**

**FOR THE YEAR-END
DECEMBER 31, 2010**

MANAGEMENT REPORT 2010

Contexte général de la Microfinance

La création de la Fondation en septembre 2008 et son premier exercice 2008-2009 s'étaient inscrites dans un contexte de crise financière internationale sans précédent qui s'était traduit par un ralentissement du développement de la microfinance au niveau mondial et une montée des risques dans certains pays (Maroc, Bosnie, Nicaragua, Pakistan).

L'année 2010 paraissait s'ouvrir sur une certaine reprise du développement des activités de microfinance dans la plupart des pays émergents ou en développement. Les phénomènes de bulle constatés ça et là n'ont pas eu d'effet de contagion et sont sous contrôle. Toutefois ce retour à la normale a été quelque peu contrarié par les polémiques qui ont éclaté au cours de l'été à propos des excès et des dérives de la microfinance en Andhra Pradesh (Inde), puis par les attaques menées en fin d'année par certains médias et par le Gouvernement du Bangladesh contre la Grameen Bank et son fondateur, le Pr Muhammad Yunus.

Ainsi, en Inde, premier marché mondial de la microfinance, l'introduction en bourse en août 2010 de SKS, la principale IMF du pays, a déclenché des débats sur le rythme et le modèle de développement de la microfinance, tandis qu'une violente campagne politique et médiatique était déclenchée en Andhra Pradesh contre les pratiques commerciales et les modes de recouvrement pratiqués par les IMF dans cet état et les situations de surendettement et de désespoir auxquelles étaient acculés nombre d'emprunteurs, notamment dans le secteur rural. De ce fait, on a assisté à une forte contraction des refinancements accordés aux IMF par les banques, et à une remise en question de toute l'organisation et du cadre réglementaire de l'activité de microfinance dans ce pays.

Pour la Fondation, l'année 2010 a été une année de consolidation de son organisation et de ses méthodes de fonctionnement. Malgré les difficultés rencontrées dans la mise en place effective de certaines opérations, de nouveaux projets ont été approuvés et le mode opératoire en ce qui concerne le financement des IMF est définitivement validé. Dans le domaine du Social Business, qui ne bénéficie pas comme celui de la microfinance de méthodes, ratios, benchmarks, basés sur une expérience de longue durée et une grande diversité géographique et sectorielle, la Fondation est encore à un stade d'apprentissage.

L'année 2010 a permis de conduire des travaux de réflexion en matière de micro-assurance agricole et de proposer au Conseil d'administration une orientation stratégique pour son action à moyen terme. Elle a été aussi l'occasion d'une réflexion approfondie sur les pistes possibles d'augmentation à terme des ressources financières susceptibles d'être mises à la disposition de la Fondation pour amplifier son action en microfinance et Social Business.

L'année 2010 a également été une année au cours de laquelle d'importants projets de partenariat ont été développés avec des entités du Groupe Crédit Agricole, avec des agences de coopération internationale ainsi qu'avec d'autres institutions qui ont une activité et une approche comparables à celle de la Fondation. Ces partenariats, dont certains verront leur concrétisation en 2011, confortent le développement futur des activités de la Fondation.

Gouvernance de la Fondation

Le Conseil d'Administration de la Grameen Crédit Agricole Microfinance Foundation s'est réuni à deux reprises au cours de l'année 2010. Le taux d'assiduité des administrateurs s'est maintenu à un niveau élevé.

Le Conseil du 3 février à Paris, auquel Son Altesse Royale, La Grande-Duchesse de Luxembourg n'a malheureusement pas pu participer, a accueilli Madame Soukeyna Ndiaye Ba en son sein portant ainsi le nombre d'administrateurs à 12. Ce Conseil a notamment validé les comptes et le rapport d'activité du premier exercice de la Fondation qui couvrait la période allant de sa création le 24 septembre 2008 jusqu'au 31 décembre 2009 ainsi que l'investissement dans le fonds néerlandais TCX qui autorise la Fondation à traiter des opérations de couverture du risque de change sur des devises exotiques et lui permet ainsi de proposer à ses partenaires IMF des refinancements dans leur devise locale. Une première discussion sur un projet de création d'un fonds d'investissement a abouti à la constitution d'un groupe de travail composé de cinq administrateurs et du Délégué Général pour réfléchir au développement à moyen terme des activités de la Fondation et à son accès à de nouvelles ressources financières lui permettant d'amplifier son action en microfinance et en social business.

Le Conseil du 19 octobre s'est réuni à Luxembourg. Compte tenu de mouvements sociaux en France, une partie des membres du Conseil ont participé en visioconférence à partir de Paris, Lyon et Grenoble. Ce conseil a renouvelé René Carron, démissionnaire en application de l'article 7 des statuts, dans son mandat d'administrateur pour un an et l'a réélu Président de la Fondation. Il a validé la stratégie proposée en matière de micro-assurance, avec une orientation marquée en direction de la micro-assurance agricole. Il a également validé le principe de la mise en place d'une convention entre la Fondation et Crédit Agricole S.A. en matière de contrôle des risques permanents, de conformité et d'audit interne. Cette convention, outre le fait qu'elle fournit à la Fondation des outils complémentaires à la gestion de ses risques, ouvre la voie à un partenariat important avec l'AFD aux termes duquel la Fondation pourra bénéficier de la garantie ARIZ de l'AFD sur une partie de son portefeuille de prêts et de garanties.

Ce dernier Conseil a enfin décidé de tenir sa première réunion pour l'exercice suivant le 4 mars 2011 à Dakar, au Sénégal, dans le cadre d'un voyage d'étude qui permettra aux administrateurs de visiter sur le terrain des partenaires IMF de la Fondation ainsi que l'une des entreprises de Social Business dont la Fondation est actionnaire.

Le Comité de Projets s'est réuni à six reprises au cours de l'année 2010, les 3 février, 29 avril, 1^{er} juillet, 23 septembre, 19 octobre et 10 décembre. Le taux d'assiduité des membres du Comité a été de 100%, au cours de l'exercice.¹

Au total, le Comité de Projets a approuvé 13 projets en 2010 dont 11 opérations de financements et garanties pour des IMF, 1 opération d'investissement en Social Business et l'opération d'investissement dans le fonds TCX pour un montant total de 8,8 millions d'Euros, portant ainsi le nombre de projets approuvés à 27 depuis la création de la Fondation pour un montant cumulé de 23,4 millions d'euros.

Le Comité d'Ethique ne s'est pas réuni au cours de l'exercice.

Le Groupe de travail constitué lors du Conseil du 3 février 2010, composé, outre le Délégué Général, de 5 administrateurs, le Pr Latifée, Raphaël Appert, Agnès de Clermont-Tonnerre, Yves Couturier et Daniel Lebègue, et chargé de définir les orientations à retenir pour la création d'un fonds d'investissement Grameen Crédit Agricole s'est réuni à 3 reprises, les 30 avril, 1^{er} juillet et 10 décembre.

Sa première réunion a permis de revoir la stratégie globale de développement des activités de la Fondation à moyen terme et d'en déduire des besoins potentiels de collecte de nouvelles ressources pour financer ses activités. La deuxième réunion a permis de définir une approche de la Fondation en matière de micro-assurance agricole qui a ensuite été présentée au Conseil d'Administration du 19 octobre, et de revoir les différentes sources possibles d'abondement financier de la Fondation.

¹ Il est arrivé en deux occasions qu'un membre du Comité se joigne à la délibération par téléphone, étant empêché d'assister physiquement à la réunion.

La dernière réunion a permis de recueillir l'avis de professionnels du Groupe Crédit Agricole S.A. en matière de banque Privée et d'Investissement Socialement responsable sur les contours d'un futur fonds d'investissement « Social Business » Grameen Crédit Agricole.

Les activités de la Fondation en 2010

En 2010, 13 nouveaux projets d'investissement ont été approuvés par le Comité de Projets de la Fondation:

- 11 projets de refinancement d'Institutions de Microfinance dans 8 pays dont 4 nouveaux, Philippines, Indonésie, Timor Oriental et Azerbaïdjan. Sur ces 11 opérations, 10 ont pris la forme de prêts et 1 celle de garantie (2^{ème} projet de garantie en Inde)
- 1 projets d'investissement en capital et obligations dans l'entreprise Grameen Danone Foods Ltd au Bangladesh, le « Social Business » de référence développé par Danone en partenariat avec Grameen
- 1 investissement dans le Fonds hollandais TCX qui ouvre la possibilité à la Fondation de traiter des opérations de couverture contre le risque de change sur des devises exotiques.

Au total, depuis sa création, la Fondation a validé 27 projets dans 17 pays pour un montant cumulé de 23,4 millions d'euros.

En 2010, 12 projets validés ont été signés, dont 4 avaient été approuvés en 2009, pour des engagements s'élevant à 8,1 millions d'euros

Au 31 Décembre 2010, la Fondation est engagée par signature sur 15,7 millions d'euros et a déboursé en cash depuis sa création un montant total cumulé de 11,5 millions d'euros équivalent. L'encours de portefeuille, prêts et prises de participations, s'élève à 10,8 millions d'euros, compte tenu des amortissements déjà intervenus. A ce montant s'ajoute l'équivalent de 1,1 millions d'euros de garantie.

Les délais entre l'approbation des dossiers par le Comité de Projets et la mise en place de certaines opérations sont dus à la complexité des réglementations locales, aux délais de négociation de documentations juridiques satisfaisantes et dans certains cas à la multiplicité des acteurs concernés.

Il faut noter que la Fondation s'attache à mettre en place les opérations dans des conditions maximales de sécurité contractuelle et cherche simultanément à obtenir les meilleures conditions financières pour ses partenaires.

L'équipe de la Fondation a mis en œuvre les orientations et les règles décidées par le Conseil en vue d'éviter de faire courir un risque de change non maîtrisé aux IMF financées. C'est d'ailleurs pour cette raison que l'équipe de la Fondation a recommandé l'entrée dans le fonds TCX.

En investissant l'équivalent de 1,87 millions d'euros dans le fonds TCX, la Fondation s'est dotée de la possibilité de traiter des opérations de couverture de ses risques de change avec TCX comme contrepartie et peut ainsi proposer à ses partenaires des financements dans leurs devises locales sans pour autant s'exposer à un risque de change contre euros. La Fondation a ainsi pu proposer en 2010 des financements en Riel Khmer, en Roupie Indonésienne et en Baht Thaïlandais.

Elle a pu aussi conclure une nouvelle transaction avec une IMF déjà partenaire de la Fondation, l'institution Kenya Women Finance Trust DTM, pour un montant très important (7 millions d'euros équivalent) en coopération avec l'Agence Française de Développement et sa filiale de financement privé Proparco. Dans le cadre de ce montage, la Fondation a apporté 2 millions d'euros, dont 50% sont garantis par l'AFD, et a collaboré avec Proparco pour un prêt complémentaire de 5 millions d'euros équivalent, conclu dans les mêmes termes. L'ensemble de ce financement est réalisé en shillings kenyans, grâce à une couverture de change auprès de TCX. La Fondation a ainsi joué un rôle moteur dans la mise en œuvre d'un financement innovant, d'une durée de 7 ans, en monnaie locale, sans supporter de risque de change et en limitant son risque de contrepartie à 1 million d'Euros.

Plus généralement, la Fondation contribue aux réflexions des acteurs de la microfinance et aux initiatives en faveur d'une microfinance responsable. Son approche de l'évaluation de la performance sociale des IMF a été présentée dans plusieurs forums. Elle participe aux travaux conduits en France par Convergences 2015, dont la Conférence annuelle en partenariat avec la Ville de Paris a réuni plus de 1 000 participants en mai 2010. Elle participe aussi aux travaux de la Plateforme européenne de microfinance, dont le siège est à Luxembourg. Elle produit régulièrement des articles et des contributions.

Pour jouer pleinement son rôle au service de la cause de la lutte contre la pauvreté, la Fondation a lancé la rénovation complète de son site internet www.grameen-credit-agricole.org qui sera en ligne en mars 2011.

L'équipe de la Fondation

Au cours de 2010, l'équipe de la Fondation a été renforcée et au 31 décembre elle comptait, outre son Délégué Général, 12 personnes. Philippe Guichandut, ancien Directeur Exécutif du Réseau Européen de la Microfinance, a été recruté en fin d'année sur le poste de Directeur du Développement et de l'assistance technique

L'équipe de la Fondation bénéficie aussi de l'appui et de l'expertise des directions et filiales de Crédit Agricole S.A.

Dans le cadre de la convention passée en 2008, CACEIS Bank Luxembourg a permis la mise en place des opérations de la Fondation et apporte un support essentiel aux activités de la Fondation.

Le portefeuille d'opérations de la Fondation

L'analyse ci-dessous porte sur le portefeuille d'opérations hors l'investissement de 1,87 millions d'euros dans TCX.

Au 31 décembre 2010, le total des financements approuvés par le Comité de Projets depuis la création de la Fondation porte sur 26 projets dans 16 pays, pour un montant cumulé de 21,56 millions d'euros.

Les engagements signés portent sur 19 opérations dans 12 pays, pour un montant cumulé de 15,7 millions d'euros équivalent.

La différence entre les opérations approuvées et les opérations effectivement engagées s'explique notamment par le fait que sur les 13 opérations approuvées en 2010, 10 l'ont été au cours du second semestre. En outre, l'équipe de la Fondation rencontre des difficultés dans la mise en place des garanties sur des prêts consentis par des banques locales.

Cette opération a ouvert la voie à un projet de partenariat très prometteur avec l'AFD qui propose à la Fondation le bénéfice de sa garantie ARIZ étendue à tout son portefeuille de prêts et de garanties sur les régions Afrique Sub-Saharienne et MENA. Le Conseil d'administration de l'AFD a approuvé le principe de cette convention de garantie en novembre 2010, après un examen en profondeur de la politique d'investissement, des méthodes d'analyse et des procédures de la Fondation.

L'exercice 2010 a permis également à la Fondation de mettre en place une 1^{re} opération de garantie partielle au profit d'une banque égyptienne qui a accordé un prêt à l'IMF LEAD.

L'offre de garantie partielle de la Fondation constitue un autre moyen d'éviter le risque de change aux IMF. Toutefois une garantie émise au nom de la Fondation n'est pas toujours acceptée par les banques locales. La Fondation a obtenu que CA-CIB, la banque de financement et d'investissement du Groupe Crédit Agricole, émette à sa demande des lettres de crédit stand-by en faveur de banques locales pour des prêts en faveur d'IMF partenaires de la Fondation. Quelques opérations de ce type ont été approuvées par le Comité de Projets mais ne sont pas encore mises en place.

L'activité d'assistance technique a démarré avec la mise en place des toutes premières missions au Mali et au Sénégal auprès de partenaires IMF et Social Business.

L'année 2010 a été pour la Fondation une année de consolidation de son organisation, de son mode de fonctionnement et de ses procédures. Un important chantier en matière de suivi et de contrôle de ses risques a été entrepris. Ce chantier aboutira dans le courant du premier trimestre 2011 à la conclusion d'une convention avec Crédit Agricole S.A. en matière de contrôles permanents, de conformité et d'audit interne. Cette convention représente pour la Fondation un gage de sécurité dans la façon dont les opérations sont analysées, mises en œuvre et suivies.

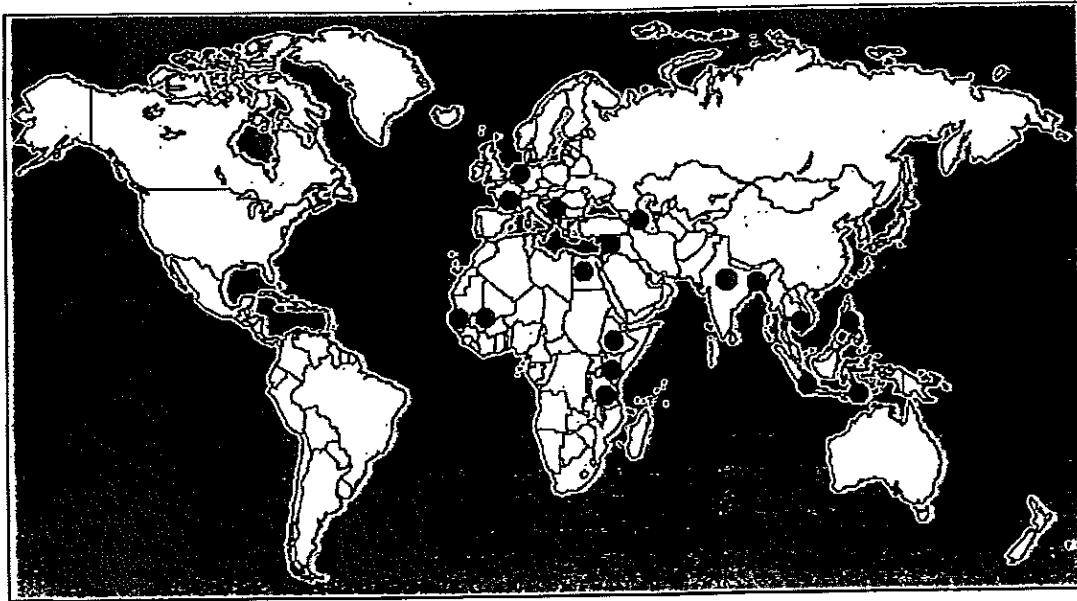
La Fondation a ainsi renforcé tout au long de l'année 2010 ses relations de coopération non seulement avec le Crédit Agricole S.A. et l'Agence Française de Développement mais également avec Crédit Agricole Solidarité Développement pour identifier des projets susceptibles de bénéficier d'une subvention à partir du don de 1 million d'euros du Crédit Agricole en faveur d'Haïti, suite au tremblement de terre du 12 janvier 2010. Par ailleurs une convention de coopération a été signée avec le Gouvernement de Monaco pour le co-financement d'opérations d'assistance technique dans les domaines de la microfinance et du social business. Le CFM-Monaco, filiale du Groupe Crédit Agricole, est également partie prenante à cet accord de coopération.

L'activité de Social Business avait démarré dès 2009 avec la validation de deux projets d'investissement en fonds propres. Ces deux opérations ont été réalisées en 2010, et la Fondation est actionnaire à hauteur de 4% d'ABC Microfinance (qui a créé le site Babyloan de prêt solidaire en faveur des micro-entrepreneurs du sud, analogue à KIVA) et à hauteur de 9,5% de La Laiterie du Berger au Sénégal, projet également soutenu par Danone Communities.

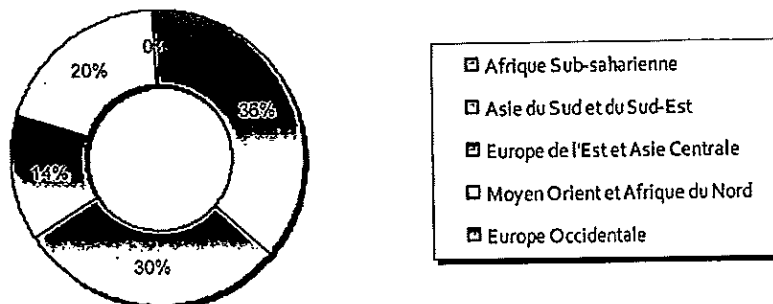
Un nouveau projet d'investissement a été validé en 2010, pour un montant global de 500 000 euros équivalent en faveur de Grameen Danone Foods Ltd au Bangladesh, pour permettre le financement d'une 2^{ème} usine de yaourts en 2011, dans le respect des principes du social business.

L'équipe de la Fondation a poursuivi ses travaux de recherche en vue de la création d'un fonds d'investissement « Social Business », qui permettrait d'associer des investisseurs socialement motivés au développement de cette activité. Elle est en relations avec plusieurs entreprises intéressées par le développement de social business et est en contact étroit avec les entités de la famille Grameen impliquées dans cette approche. Elle a participé notamment à la Conférence de Glasgow, organisée par le Centre for Development (CfD) Scotland, en juillet et au 2^{ème} Global Social Business Summit organisé par le Grameen Creative Lab à Wolfsburg en novembre.

Localisation des opérations approuvées



Répartition des autorisations par région au 31 décembre 2010



La Fondation concentre toujours son activité en Afrique sub-saharienne, une zone peu desservie par l'ensemble des véhicules d'investissement spécialisés en microfinance.

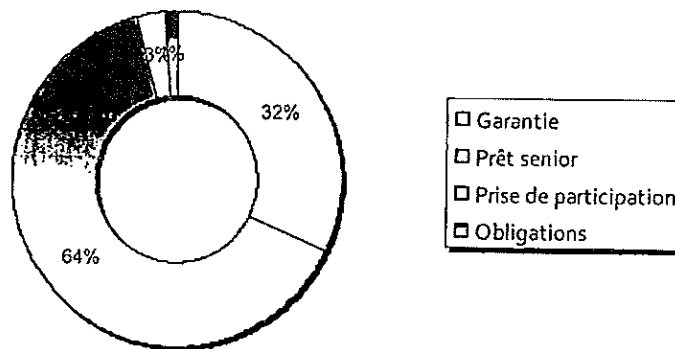
La part de la zone Asie du Sud et du Sud Est est en augmentation par rapport au portefeuille en fin d'année 2009, elle est passée de 20% à 30%.

La part de la zone Moyen Orient et Afrique du Nord s'établit à 20%.

La répartition géographique en termes d'engagements effectivement signés au 31 décembre 2010 est de 51% en Afrique sub-saharienne, 23% en Asie du Sud et du Sud-Est 17% en Europe de l'Est et Asie Centrale et 8% en Moyen Orient et Afrique du Nord.

Le montant moyen des opérations approuvées de la Fondation est de 830 000 euros, soit environ 200 000 euros de moins qu'en 2008-2009.

Répartition des autorisations par instrument au 31 décembre 2010

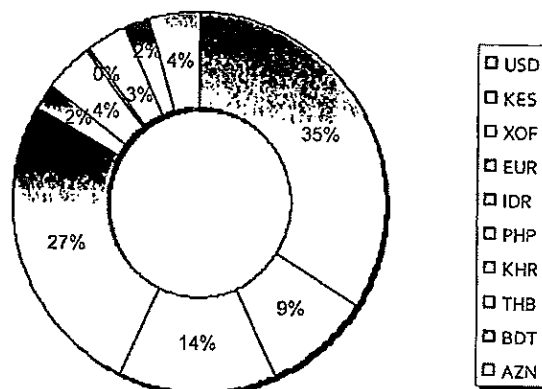


Les prises de participations et obligations sont relatives à des opérations de social business approuvées par la Fondation.

Au 31 décembre 2010, les prêts senior représentent 89% des engagements signés, les prises de participations 3% et les garanties 8%.

2010 a été l'année de la concrétisation des premières prises de participation dans des Social Business et de la mise en place des premières garanties. Il reste cependant une différence importante entre la part des garanties autorisées (32%) et la part des garanties effectivement signées (8%).

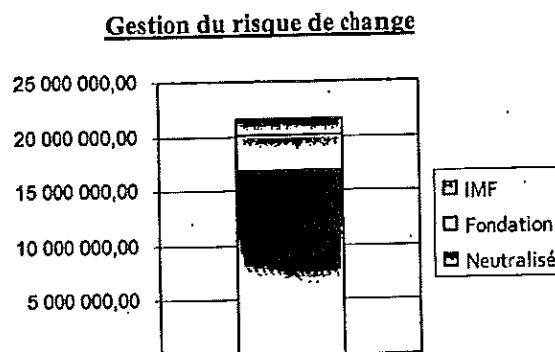
Répartition des autorisations par devise



Conformément à l'orientation approuvée par le Conseil d'Administration, l'équipe de la Fondation s'est efforcée de rechercher des solutions pour minimiser ou supprimer le risque de change pour les IMF partenaires en proposant:

- des garanties émises en devises fortes mais qui permettent aux IMF de bénéficier de prêts en devise locale octroyés par des banques locales,
- des structures back to back dans lesquelles la Fondation octroie un prêt en devise forte qui est déposé par l'IMF dans une banque locale, en sûreté d'un prêt en devise locale d'un montant équivalent ou supérieur,
- des prêts en devise locale couverts par des swaps de taux et de change délivrés par CA-CIB ou par TCX pour les devises plus exotiques,

- des prêts en devise locale sans couverture, quand celle-ci n'est pas disponible ou pas compétitive, dans la limite d'une enveloppe de position de change ouverte pour la Fondation, validée par le Conseil d'Administration.



Le risque de change est neutralisé lorsqu'il n'est porté ni par l'IMF, ni par la Fondation (prêts en devise couverts par des swaps ou bien structurés en back to back).

Le risque de change est porté par la Fondation lorsqu'elle propose un prêt en devise locale non couvert par un swap. Ce risque se concentre sur le Franc CFA, lié à l'euro.

Le risque de change est porté par l'IMF lorsque la Fondation lui propose un prêt en devise forte (cas unique en portefeuille: prêt en USD à une IMF cambodgienne dont les clients ont une bonne partie de leurs revenus en USD).

Profil des institutions de microfinance partenaires

| Profil des IMF partenaires Données au 30/09/10 ou à la date d'approbation | Global | Afrique Sub- Saharienne | Asie du Sud et du Sud Est | Europe de l'Est et Asie Centrale | Moyen Orient et Afrique du Nord |
|---|-----------|-------------------------------|---------------------------------|---|--|
| Nombre d'IMF partenaires | 21 | 7 | 9 | 3 | 2 |
| Encours de crédit total en EUR mln | 237 | 125 | 62 | 20 | 30 |
| Nombre d'emprunteurs actifs | 1 111 849 | 563 775 | 317 226 | 24 526 | 206 322 |
| Femmes | 91% | 98% | 92% | 41% | 77% |
| Rural | 68% | 70% | 80% | 62% | 45% |
| Prêt Moyen (EUR) | 208 | 222 | 177 | 795 | 148 |

Résultat financier de l'exercice 2010

Le premier exercice de la Fondation couvrait la période courant de la date de la création de la Fondation le 24 septembre 2008 jusqu'au 31 décembre 2009.

Le résultat de ce premier exercice a été largement positif et s'est traduit par un excédent de 1,227 millions d'euros.

Le Conseil d'Administration du 3 février 2010 a validé l'affectation de cet excédent:

- o 1 million d'euros affecté au Fonds de partenariat, pour financer des missions d'assistance technique ainsi que des actions de promotion de la microfinance et du social business.
- o 227 000 euros mis en réserve pour des dépenses exceptionnelles liées à l'étude de faisabilité d'un fonds d'investissement Grameen Crédit Agricole.

Situation au 31 décembre 2010

Le résultat opérationnel, solde des ressources et dépenses courantes de l'exercice est légèrement positif de 54 000 euros, à comparer à la prévision budgétaire présentée en équilibre.

Les produits de l'exercice s'élèvent à 1, 847 millions d'euros et ont été nettement inférieurs à ceux prévus au budget qui s'élevaient à 2,308 millions d'euros, en raison principalement d'une mise en place des opérations moins soutenue que prévu.

Dans le même temps, un strict contrôle de gestion a permis de limiter les charges opérationnelles:

- dépenses liées à l'organisation des réunions du Conseil, des Comités et des groupes de travail de la Fondation: 77 000 euros contre 85 000 budgétés.
- masse salariale: 1,126 millions d'euros contre 1,295 millions d'euros prévus.
- frais de mission: 196 000 euros contre 250 000 budgétés.
- dotation pour risque généraux de 1% des encours moins importante que prévu, en raison d'un rythme de décaissement des opérations plus lent que prévu.

A noter un dépassement du poste de charges réglées à la Banque dépositaire de la Fondation, du fait d'un effet report de 2009 sur 2010.

Compte tenu des dépenses imputées au cours de l'exercice au titre soit du Fonds de partenariat, soit de la Réserve constituée pour des dépenses exceptionnelles sur le projet de fonds d'investissement, le résultat courant de l'exercice s'établit à (13 000 euros).

Le résultat comptable de l'année 2010 est toutefois affecté par le provisionnement d'un dossier de prêt de 500 000 dollars US consenti en août 2009 à Sero Lease & Finance Limited (Selfina), en Tanzanie. Le Comité de Projets a été régulièrement tenu informé de la situation de cette IMF. Bien qu'aucun impayé n'ait encore été constaté, la dégradation de la qualité de son portefeuille de prêts et de sa situation nette justifie un provisionnement intégral de l'exposition, soit 355 000 euros. L'équipe de la Fondation a été particulièrement active sur ce dossier, prenant l'initiative d'une action concertée entre les prêteurs, conduisant une mission d'analyse sur place et soutenant les initiatives en vue d'un assainissement du portefeuille et d'une restauration de la situation financière.

Compte tenu de cette provision exceptionnelle, l'exercice 2010 se traduit par un résultat comptable négatif de 368 000 euros.

A titre indicatif et pour comparaison, le bilan de la Fondation, hors dettes, s'élève à fin 2010 à 50 952 897 euros, soit à un niveau supérieur à la dotation initiale reçue de Crédit Agricole SA en 2008.

Perspectives 2011 – Plan d'action

En 2011, l'accent sera porté sur le développement des opérations de la Fondation.

- opérations de refinancements d'IMF directement ou par le biais de garanties,
- opérations de prises de participations le cas échéant,
- développement de l'offre d'assistance technique au profit des IMF partenaires.
- investissements dans des Social Business.

S'agissant du Social Business, le lancement d'un fonds d'investissement Social Business est envisagé et l'année 2011 sera l'occasion d'en vérifier la faisabilité tout en cherchant activement à alimenter un deal flow de dossiers « Social Business » qui, le moment venu, pourront être transférés dans la fonds.

De même, la Fondation poursuivra ses efforts pour nouer des partenariats dans le domaine de la microassurance agricole.

Le projet de budget 2011 a été construit sur la base de ces objectifs. Il prévoit de dégager un léger excédent en termes de résultat opérationnel, c'est-à-dire sans tenir compte des dépenses qui seront imputées sur le « fonds de partenariat » ou la Réserve constituée en vue de l'étude de faisabilité et du lancement d'un fonds d'investissement.

Le 22 février 2011

Deloitte.

Deloitte S.A.
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
8 P. 1173
L-1011 Luxembourg
Tel: +352 451 451
Fax: +352 451 452 401
www.deloitte.lu

To the Board of Directors of
GRAMEEN CREDIT AGRICOLE MICROFINANCE FOUNDATION
5, Allée Schéffer
L-2520 Luxembourg
LUXEMBOURG

REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Following our appointment by the Board of Directors on February 3, 2010, we have audited the accompanying annual accounts of GRAMEEN CREDIT AGRICOLE MICROFINANCE FOUNDATION, which comprise the balance sheet as at December 31, 2010 and the surplus and loss account for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Board of Directors' responsibility for the annual accounts

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of these annual accounts in accordance with the Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the annual accounts. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Responsibility of the réviseur d'entreprises agréé

Our responsibility is to express an opinion on these annual accounts based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier*. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the annual accounts are free from material misstatement.

Deloitte.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the judgment of the *réviseur d'entreprises agréé*, including the assessment of the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the *réviseur d'entreprises agréé* considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the annual accounts in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control.

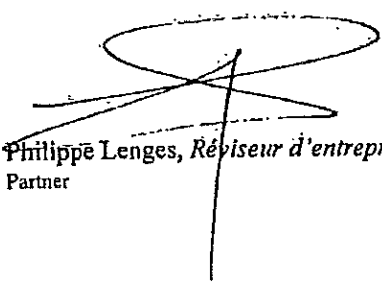
An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors, as well as evaluating the overall presentation of the annual accounts. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the financial position of GRAMEEN CREDIT AGRICOLE MICROFINANCE FOUNDATION as of December 31, 2010, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with the Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the annual accounts.

For Deloitte S.A., *Cabinet de révision agréé*

1-P.



Philippe Lenges, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

March 4, 2011

GRAMREEN CREDIT AGRICOLE MICROFINANCE FOUNDATION
BALANCE SHEET
As at December 31, 2010
(expressed in Euro)

| ASSETS | Note | 2010 | 2009 | LIABILITIES | Note | 2010 | 2009 |
|--|------|-------------------|-------------------|--|----------|-------------------|-------------------|
| A. FIXED ASSETS | | 49,820,797 | 51,766,964 | A. GRANTS AND RESULT | 6 | 50,860,190 | 51,227,782 |
| I. Financial assets | 3 | | | I. Initial Grants | | 50,001,000 | 50,001,000 |
| Loans | 3.1 | 8,150,238 | 6,146,964 | II. Surplus carried forward | | 1,226,782 | - |
| Bonds | 3.2 | 28,740,000 | 28,740,000 | III. Result of the financial period | | (367,592) | 1,226,782 |
| Deposits | 3.3 | 10,650,000 | 16,880,000 | | | | |
| Equities | 3.4 | 2,280,559 | - | | | | |
| B. CURRENT ASSETS | | 1,457,635 | 974,447 | B. PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES | | 92,707 | 61,470 |
| I. Debtors | | 1,094,495 | 903,981 | 1. Other provisions | 7 | 92,707 | 61,470 |
| Other debtors | | | | | | | |
| becoming due and payable within one year | 4 | 1,094,495 | 903,981 | C. CREDITORS | | 318,726 | 1,452,159 |
| II. Cash at bank and in hand | 5 | 363,140 | 70,382 | 1. Tax and social security debts | | | |
| C. PREPAID EXPENSES | | - | 84 | a) Social security and other social agencies | | 48,461 | 38,416 |
| | | | | b) Accrued charges payable for holiday pay | | 38,413 | 23,479 |
| | | | | c) Other accrued charges payable | | 30,800 | - |
| | | | | 2. Other creditors | 8 | 201,052 | 1,390,264 |
| TOTAL ASSETS | | 51,278,432 | 52,741,411 | D. DEFERRED INCOME | | 6,809 | - |
| | | | | TOTAL LIABILITIES | | 51,278,432 | 52,741,411 |

64623

The accompanying notes are an integral part of these annual accounts.

GRAMEEN CREDIT AGRICOLE MICROFINANCE FOUNDATION

SURPLUS AND LOSS ACCOUNT

For the year ended December 31, 2010

(expressed in Euro)

| | Note | January 1, 2010 - December 31, 2010 | September 24, 2008 - December 31, 2009 |
|---|----------------|--|---|
| A. CHARGES | | | |
| <i>Staff costs</i> | 9 | 412,877 | 267,938 |
| a) Wages and salaries | | 304,961 | 191,045 |
| b) Social security costs | | 107,916 | 76,893 |
| <i>Value adjustments</i> | | | |
| Value adjustments on financial fixed assets | 2, 3.1 | 385,876 | 61,470 |
| Other external charges | 10 | 1,412,824 | 1,516,782 |
| <i>Financial charges</i> | | | |
| Exchange losses | | 3,207 | 3,187 |
| Total charges | | 2,214,784 | 1,849,377 |
| B. INCOME | | | |
| Income from other transferable securities and from loans forming part of the financial assets | 11 3.1, 3.2 | 1,614,651 | 1,075,298 |
| Other financial income | 12 | 232,541 | 2,000,861 |
| Total Income | | 1,847,192 | 3,076,159 |
| Surplus / (Loss) for the financial year / period | | (367,592) | 1,226,782 |

The accompanying notes are an integral part of these annual accounts.

GRAMEEN CREDIT AGRICOLE MICROFINANCE FOUNDATION

NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS

As at December 31, 2010

NOTE 1 - GENERAL

Grameen Credit Agricole Microfinance Foundation (the "Foundation") was created on September 24, 2008 when it was approved by the relevant authorities of Luxembourg.

The registered office of the Foundation is established in 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. The Foundation was created under the modified Law of April 21, 1928 on associations and non profit foundations. It is placed under scrutiny from the Justice Ministry of the Grand-Duchy of Luxembourg.

Grameen Crédit Agricole Microfinance Foundation, founded by Grameen Trust and Credit Agricole SA, was granted EUR 50,001,000 (EUR 50,000,000 from Crédit Agricole S.A. and EUR 1,000 from Grameen trust) with the objective to fight against poverty and financial exclusion in emerging countries by supporting the development of MicroFinance Institutions (MFIs) and by assisting social business projects.

The Foundation aims to provide financial support to MFIs through loans, guarantees or equity, and to offer technical assistance adapted to their stage of development, focusing on MFIs encouraging the agriculture and rural activities.

The Foundation intends to be active mainly in the following 3 regions:

- Sub-Saharan Africa
- the Middle East and North Africa
- South and South-East Asia

The Foundation financial year starts on January 1 and ends on December 31 of each calendar year. The first financial period started on September 24, 2008 and ended on December 31, 2009.

The Foundation offers at the time of this report loans in EUR, USD, XOF, KHR, IDR and THB depending on the currency area of the partner institution, and retains the objective to offer loans in any another currency (subject to hedging through currency and interest rate swap transactions with third parties).

The Foundation is managed by the Board of Directors and the two specialized committees that have been created with some members of the Board of Directors:

- The Project Committee which make decisions on the MFI financing deals proposed by the Managing Director, within the limits decided by the Board of Directors;
- The Ethics Committee which ensures that deontology and conformity of the Foundation's social mandate are adhered to.

A Managing Director has been appointed and has a delegation of powers for the day to day management and running of the Foundation.

The articles of incorporation were published in the Memorial, Recueil des Sociétés et Associations on October 30, 2008. The Foundation is recorded at the Luxembourg Trade Register under the number R.C.S. Luxembourg G 194.

GRAMEEN CREDIT AGRICOLE MICROFINANCE FOUNDATION

NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS

As at December 31, 2010

- continued -

NOTE 2 - ACCOUNTING POLICIES

General principles

The annual accounts have been prepared in accordance with the laws and regulations in force in Grand-Duchy of Luxembourg.

The significant accounting policies are as follows:

2.1. Financial assets

Financial assets are recorded at acquisition cost. Where there is a permanent diminution in value of the financial assets, a value adjustment is made accordingly.

2.2. Debtors

Debtors are stated at their nominal value reduced by appropriate value adjustments for unrecoverable amounts. These value adjustments are determined as deemed appropriate by management.

2.3. Provisions for liabilities and charges

Provisions to cover foreseeable liabilities and charges are determined at the end of each year. Provisions set up in previous years are reviewed regularly and may be written back to the Surplus and loss account.

2.4. Liabilities

Debts are stated at their reimbursement value, taking into account total drawdown and repayment amounts.

GRAMEEN CREDIT AGRICOLE MICROFINANCE FOUNDATION

NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS

As at December 31, 2010

- continued -

2.5. Interest income

Interest income is recognised on a time-proportionate basis. It includes interest income from cash and cash equivalents and on debt securities.

2.6. Foreign Currency Translation

The Foundation maintains its accounting records in EUR and the Balance Sheet and the Surplus and Loss accounts are expressed in this currency. Balances denominated in foreign currencies are translated into EUR as follows:

- all assets, other than financial assets, are stated at the lower of their countervalue translated into EUR at historical rates and at the rate prevailing at the year-end. The cost of financial assets is translated into EUR at historical rates;
- all liabilities are stated at the higher of their countervalue translated into EUR at historical rates and at the rate prevailing at the year-end;
- income and charges denominated in foreign currencies are translated into EUR at the rate ruling at the transaction date.

Consequently, only realized exchange gains and losses and unrealized exchanges losses are reflected in the Surplus and Loss account.

2.7. Cross-Currency interest rate swaps

Transactions denominated in a currency other than EUR or XOF are hedged by cross-currency interest rate swap agreements and then recorded following the fixed euro rate as agreed.

GRAMEEN CREDIT AGRICOLE MICROFINANCE FOUNDATION
NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS

As at December 31, 2010

- continued -

NOTE 3 - FINANCIAL FIXED ASSETS

Financial assets held by the Foundation at December 31, 2010 can be detailed as follows:

3.1. Loans

The following loans have been granted to Micro Finance Institutions:

| N° | IMF name | Amount granted | Amount (in EUR) | Residual amount after capital repayment (in EUR) | Drawdown date | Rate % | Interest received ¹ (in EUR) | Accrued Interest ² (in EUR) | Total (in EUR) |
|----|--|-------------------|------------------|--|---------------|-------------------|---|--|----------------|
| 1 | Kreditimi Rural I Kosoves LLC | EUR 1,000,000 | 1,000,000 | 2,000,000 | 13.03.09 | 7.50 ¹ | 125,361 | 32,500 | 157,861 |
| | Kreditimi Rural I Kosoves LLC | EUR 1,000,000 | 1,000,000 | | 15.04.09 | 7.50 ¹ | | | |
| 2 | Kenya Women Finance Trust | USD 2,000,000 | 1,434,720 | 1,147,776 | 22.06.09 | 7.50 | 82,239 | 17,880 | 100,119 |
| 3 | Miselini | XOF 400,000,000 | 609,796 | 458,005 | 22.07.09 | 8.00 | 39,535 | 8,811 | 48,346 |
| 4 | Soro Yiriwaso | XOF 300,000,000 | 457,347 | 609,796 | 31.07.09 | 8.00 | 58,337 | 10,570 | 68,907 |
| | Soro Yiriwaso | XOF 300,000,000 | 457,347 | | 05.11.09 | 8.00 | | | |
| | Soro Yiriwaso Sero Lease & Finance Limited | XOF 330,000,000 | 503,082 | 503,082 | 02.11.10 | 8.00 | 0 | 6,708 | 6,708 |
| 5 | Hattha Kaksekar Ltd Company | USD 500,000 | 348,967 | 0 ² | 31.08.09 | 8.00 | 20,865 | 5,671 ² | 26,536 |
| 6 | Hattha Kaksekar Ltd Company | USD 500,000 | 338,754 | 1,439,671 | 06.11.09 | 8.50 | 79,840 | 6,209 | 105,895 |
| | Hattha Kaksekar Ltd Company | USD 1,500,000 | 1,100,917 | | 05.03.10 | 8.50 | | | |
| 7 | Microfinance Thaneakea Phum | XOF 328,000,000 | 500,033 | 500,033 | 14.12.09 | 7.50 | 29,898 | 8,126 | 38,024 |
| 8 | Cambodia Koperasi Mitra | THB 30,000,000 | 740,924 | 740,924 | 19.11.10 | 8.10 | 0 | 6,699 | 6,699 |
| 9 | Dhu'Afa Chamroeun | IDR 6,000,000,000 | 498,502 | 498,502 | 26.11.10 | 10.70 | 0 | 3,744 | 3,744 |
| 10 | Microfinance Ltd | KHR 585,200,000 | 100,000 | 100,000 | 02.11.10 | 12.00 | 0 | 1,090 | 1,090 |
| 11 | Mec Feptides | XOF 100,000,000 | 152,449 | 152,449 | 30.09.10 | 8.00 | 0 | 3,151 | 3,151 |
| | TOTAL | | 9,242,838 | 8,150,238 | | | 436,075 | 131,005 | 567,080 |

Loans in USD, KHR, THB and IDR are covered by a cross-currency interest rate swap.

¹ At first the interest rate was 8.50% and since April 15, 2010 it was reduced to 7.50%.

² Due to a risk of default on payment, the loan and the accrued interests of Sero Lease & Finance Limited have been fully depreciated. The depreciation amounts to EUR 348,967 for the loan and to EUR 5,671 for the accrued interest. It was accounted for in the account "value adjustments on financial fixed assets".

³ For loans covered by cross-currency interest rate swaps (CCIRS), margins related to CCIRS are included in interest received and / or accrued interest.

GRAMEEN CREDIT AGRICOLE MICROFINANCE FOUNDATION

NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS

As at December 31, 2010

- continued -

3.2. Medium-Term Negotiable bonds (French Bons à Moyen Terme Négociables)

The Foundation has invested in the following Crédit Agricole BMTN as of December 31, 2010:

| N° | Amount (in EUR) | Value date | Maturity Date | Rate | Interest at maturity date (in EUR) | Interest received (in EUR) | Accrued interest (in EUR) | Total (in EUR) |
|----|--------------------|---------------|------------------|-------|---|-------------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| 1 | 5,740,000 | 24.03.09 | 19.02.11 | 3.11% | 340,888 | 23,739 | 154,549 | 178,288 |
| 2 | 5,000,000 | 24.03.09 | 19.06.11 | 3.29% | 368,210 | 75,715 | 88,334 | 164,049 |
| 3 | 6,000,000 | 24.03.09 | 19.01.12 | 3.57% | 605,042 | 10,018 | 203,637 | 213,655 |
| 4 | 6,000,000 | 24.03.09 | 19.06.12 | 3.74% | 727,302 | 103,286 | 120,500 | 223,786 |
| 5 | 6,000,000 | 24.03.09 | 19.01.13 | 3.92% | 900,204 | 10,942 | 223,601 | 234,543 |
| | 28,740,000 | | | | | 223,699 | 790,621 | 1,014,321 |

3.3. Term Deposit Placement

| N° | Amount (in EUR) | Deposit Period | Nb. of days | Rate % | Total Interest receivable (in EUR) | Interest receivable at closing date (in EUR) |
|-------|--------------------|---------------------|-------------|--------|--|---|
| 1 | 3,000,000 | 08.06.10 – 09.06.14 | 1,462 | 2.375 | 289,354 | 40,969 |
| 2 | 1,700,000 | 10.11.10 – 10.01.11 | 61 | 0.76 | 2,189 | 1,866 |
| 3 | 500,000 | 20.12.10 – 18.02.11 | 60 | 0.62 | 517 | 103 |
| 4 | 2,000,000 | 20.12.10 – 20.01.11 | 31 | 0.50 | 861 | 333 |
| 5 | 3,450,000 | 06.11.09 – 06.11.13 | 1,461 | 3.05 | 440,551 | 121,369 |
| Total | 10,650,000 | | | | | 164,640 |

3.4. Equities

The Foundation has invested in the following participations as of December 31, 2010:

| Name | Acquisition cost in currency | Acquisition cost in EUR | Value adjustment as of Dec. 31, 2010 | Valuation as of Dec. 31, 2010 |
|--------------------|---------------------------------|----------------------------|--|----------------------------------|
| Laiterie du Berger | XOF 200,000,000 | EUR 304,898 | - | EUR 304,898 |
| Babyloan | - | EUR 105,910 | - | EUR 105,910 |
| TCX | USD 2,395,146 | EUR 1,869,751 | - | EUR 1,869,751 |
| Total | | EUR 2,280,559 | - | EUR 2,280,559 |

GRAMEEN CREDIT AGRICOLE MICROFINANCE FOUNDATION

NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS

As at December 31, 2010

- continued -

NOTE 4 - OTHER DEBTORS

Other debtors account, which amounts to EUR 1,094,495 is mainly composed of accrued interest for an amount of EUR 1,080,596 and value added tax receivable for an amount of EUR 13,899.

NOTE 5 - CASH AT BANK AND IN HAND

As of December 31, 2010, the Foundation held EUR 363,140 of Cash at bank and in hand.

NOTE 6 - GRANTS AND RESULT

This amount includes the initial grants from Crédit Agricole S.A. and Grameen Trust (ie: EUR 50,001,000) received by the Foundation as well as the result of the financial period (ie: EUR (367,592) and the surplus carried forward (ie: EUR 1,226,782).

NOTE 7 - PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES

The provisions for liabilities and charges include a general warranty provision in order to cover guarantee claims arising in the course of the business. This warranty provision (EUR 92,707) is calculated by applying a percentage (1%) to the total outstanding amount of the loans and of the guarantees.

NOTE 8 - OTHER CREDITORS

As of December 31, 2010, the other creditors consist of:

| | | |
|---|------------|----------------|
| Domiciliary fees | EUR | 2,300 |
| Custodian fees | EUR | 8,350 |
| Accounting fees | EUR | 25,300 |
| Tax declaration | EUR | 5,664 |
| Audit fees | EUR | 2,875 |
| Other | EUR | 33,260 |
| Salary provisions related to personnel seconded to the entity | EUR | 123,303 |
| TOTAL | EUR | 201,052 |

GRAMEEN CREDIT AGRICOLE MICROFINANCE FOUNDATION

NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS

As at December 31, 2010

- continued -

NOTE 9 - STAFF COSTS

Staff costs include salaries EUR 256,684, holiday pay EUR 14,933, premiums and bonuses EUR 30,800, transport indemnity EUR 2,544 and Social security costs EUR 107,916.

NOTE 10 - OTHER EXTERNAL CHARGES

As of December 31, 2010, other external charges consist of:

| | | |
|----------------------------------|------------|------------------|
| Honoraries | EUR | 108,838 |
| Financial services | EUR | 49,465 |
| Real property rental | EUR | 170,083 |
| Journeys and business travel | EUR | 231,533 |
| Personnel seconded to the entity | EUR | 713,315 |
| Other charges | EUR | 139,590 |
| TOTAL | EUR | 1,412,824 |

NOTE 11 - INCOME FROM OTHER TRANSFERABLE SECURITIES AND FROM LOANS FORMING PART OF THE FIXED ASSETS

As of December 31, 2010, income from other transferable securities and from loans forming part of the fixed assets consists of:

| | | |
|---|------------|------------------|
| Income from interest on loan | EUR | 567,080 |
| Income from interest on bonds | EUR | 1,014,321 |
| Income from setting up commissions on loans | EUR | 33,250 |
| TOTAL | EUR | 1,614,651 |

GRAMEEN CREDIT AGRICOLE MICROFINANCE FOUNDATION
NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS

As at December 31, 2010

- continued -

NOTE 12 - OTHER FINANCIAL INCOME

As of December 31, 2010, other financial income consists of:

| | | |
|---------------------------------------|-----|----------------|
| Cash interest received | EUR | 5,931 |
| Cash interest received / term deposit | EUR | 205,423 |
| Exchange gains | EUR | 3,801 |
| Grants for technical assistance | EUR | 13,360 |
| Income from guarantee Lead Foundation | EUR | 4,026 |
| TOTAL | EUR | 232,541 |

NOTE 13 - OFF BALANCE

As of December 31, 2010 some granted loans have not been drawn down and there are the following remaining commitments:

| N° | IMF name | Commitment | | Amount granted | | Remaining commitment | |
|----|-----------------------------|------------|-------------|----------------|-----|----------------------|--|
| 1 | Moris Rasik | USD | 500,000 | USD 0 | USD | 500,000 | |
| 2 | Kenya Women Finance Trust 2 | KES | 216,303,700 | KES 0 | KES | 216,303,700 | |
| 3 | Azeristar Microfinance LLC | AZN | 400,000 | AZN 0 | AZN | 400,000 | |

The Foundation provided The National Société Générale Bank Egypt with a loan guarantee for the Lead Foundation benefit (a microfinance institution established in Egypt) for an amount of EUR 1,120,490.

GRAMEEN CREDIT AGRICOLE MICROFINANCE FOUNDATION
NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS

As at December 31, 2010

- continued -

NOTE 14 - CROSS-CURRENCY INTEREST RATE SWAP

As of December 31, 2010 the Foundation entered into cross-currency interest rate swap agreements to hedge the currency and the interest rate exposure on interests on loans.

The cross-currency interest rate swap agreements outstanding consisted of:

| Contract | Nominal amount | Currency | Maturity date | Counterpart |
|-----------------------------------|----------------|----------|---------------|-------------|
| Cross-Currency Interest Rate Swap | 2,000,000 | USD | 15.10.2012 | CACIB |
| Cross-Currency Interest Rate Swap | 500,000 | USD | 15.11.2012 | CACIB |
| Cross-Currency Interest Rate Swap | 500,000 | USD | 16.04.2012 | CACIB |
| Cross-Currency Interest Rate Swap | 1,500,000 | USD | 16.04.2012 | CACIB |
| Cross-Currency Interest Rate Swap | 585,200,000 | KHR | 15.10.2013 | TCX |
| Cross-Currency Interest Rate Swap | 6,000,000,000 | IDR | 16.10.2013 | TCX |
| Cross-Currency Interest Rate Swap | 30,000,000 | THB | 15.10.2013 | TCX |

DB Global Infrastructure Fund, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-2180 Luxembourg, 4, rue Jean Monnet.
R.C.S. Luxembourg B 149.224.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 18 avril 2011.

Référence de publication: 2011053645/11.

(110060468) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2011.

Colney S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 33.500,00.

Siège social: L-1628 Luxembourg, 1, rue des Glacis.
R.C.S. Luxembourg B 147.450.

EXTRAIT

Il résulte d'un contrat de cession de parts sociales ayant effet au 25 mai 2010 que;

- Colney Corporation Inc a cédé la totalité de ses parts, soit les 33,500, lui appartenant dans la Société, à Zolliker Corporation, société à responsabilité limitée régie par lois de BELIZE, ayant son siège social à 60 Market Square, Belize City, BELIZE, immatriculée au Registre des Sociétés de BELIZE sous le numéro 93118.

Pour extrait conforme

Un mandataire

Référence de publication: 2011054655/15.

(110062207) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Creswick Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-2230 Luxembourg, 128, boulevard de la Pétrusse.
R.C.S. Luxembourg B 143.777.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg.

Signature.

Référence de publication: 2011054656/11.

(110061949) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Surface Holding S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R.C.S. Luxembourg B 36.727.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 25 mars 2011

L'assemblée reconduit les mandats d'administrateur de Madame Sabrina COLLETTE, avec adresse professionnelle au 18a, boulevard de la Foire, L-1528 LUXEMBOURG, de Madame Séverine FEITLER, avec adresse professionnelle au 18a, boulevard de la Foire, L-1528 LUXEMBOURG et de Monsieur Pierre SCHILL, avec adresse professionnelle au 18a, boulevard de la Foire, L-1528 LUXEMBOURG, ainsi que celui du commissaire aux comptes, Fiduciaire GLACIS S.à r.l., ayant son siège social au 18a, boulevard de la Foire, L-1528 LUXEMBOURG, pour une période venant à échéance à l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2016.

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

Pour la société

Signature

Référence de publication: 2011057644/17.

(110063705) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 avril 2011.

German Multi Industrial I S. à r. l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2, avenue Charles de Gaulle.

R.C.S. Luxembourg B 120.205.

Les comptes annuels au 31 décembre 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2011054723/9.

(110062224) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Cloverleaf S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8030 Strassen, 41, rue du Kiem.

R.C.S. Luxembourg B 134.657.

Les comptes annuels au 31.12.2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2011054663/10.

(110062023) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Valoris 2, Société Anonyme.

Siège social: L-1746 Luxembourg, 1, rue Joseph Hackin.

R.C.S. Luxembourg B 147.341.

L'an deux mille onze, le trente et un mars,

par-devant Maître Paul DECKER, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg,

s'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de VALORIS 2, une société anonyme régie de droit luxembourgeois, ayant son siège social à L-1746 Luxembourg, 1, rue Joseph Hackin, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 147341 (la "Société"), dont les statuts ont été documentés par un acte reçu par le notaire soussigné en date du 8 juillet 2009, publié au Mémorial C Recueil des sociétés et associations, numéro 1598 du 19 août 2009; statuts modifiés pour la dernière fois le 22 avril 2010 suivant acte reçu par le même notaire, publié au Mémorial C Recueil des sociétés et associations, numéro 1349 du 1^{er} juillet 2010.

L'assemblée a été déclarée ouverte à 9.00 heures sous la présidence de Me Jacques LOESCH, avocat, domicilié professionnellement à 35, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, qui a désigné comme secrétaire Me Danièle BUCHLER, avocat, domicilié professionnellement à 35, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

L'assemblée a choisi comme scrutateur Me Cédric BLESS, avocat, domicilié professionnellement à 35, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

Le bureau ainsi constitué, le président a exposé et prié le notaire soussigné d'acter ce qui suit:

Que l'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

Ordre du jour

1. Remboursement au propriétaire des 3.500 actions numéros 1 à 3.500 d'une partie de son apport par la réduction du capital social à concurrence de vingt-huit mille livres anglaises (GBP 28.000,00) pour le réduire de son montant actuel de cent quarante-deux mille livres anglaises (GBP 142.000,00) à cent quatorze mille livres anglaises (GBP 114.000,00) et par le remboursement sur chacune de ces 3.500 actions d'un montant de huit livres anglaises (GBP 8,00).

2. Remboursement au propriétaire des 3.500 susdites actions d'une partie supplémentaire de son apport d'un montant de huit cent soixante-douze mille livres anglaises (GBP 872.000,00) à prélever sur le compte «Share premium account».

3. Modification du premier alinéa de l'article 5 des statuts pour refléter la réduction du capital social à décider en vertu du point 1 du présent ordre du jour.

4. Pouvoirs à accorder pour l'exécution des résolutions à prendre sur les points qui précèdent.

5. Divers.

(i) Que le capital social est représenté par 7.100 actions; qu'il existe sur les 3.600 actions numéros 3.501 à 7.100 un droit d'usufruit; que conformément à l'article 22 des statuts, en cas de démembrement des actions le droit de vote attaché aux actions démembrees appartient à l'usufruitier pour toutes les décisions, à l'exception de celles liées à la dissolution de la société; que l'ordre du jour de la présente assemblée ne porte pas sur la dissolution de la société; que, en conséquence, le droit de vote attaché à ces 3.600 actions appartient à l'usufruitier de celles-ci.

(ii) Que le propriétaire des 3.500 actions numéros 1 à 3.500 ainsi que l'usufruitier des 3.600 actions numéros 3.501 à 7.100 et leur mandataire sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par le dit

mandataire, les membres du bureau et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

(iii) Que les procurations des deux susdits titulaires, après avoir été signées par leur mandataire, les membres du bureau et le notaire soussigné resteront pareillement annexées au présent acte pour être soumises avec lui à la formalité de l'enregistrement.

(iv) Que l'intégralité du droit de vote est représentée à l'assemblée et les deux susdits titulaires du droit de vote représentés ont déclaré avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable et ont renoncé à leur droit d'être formellement convoqués.

(v) Que conformément aux articles 23 et 27 alinéa 2 des statuts, les parts bénéficiaires n'ont pas le droit de voter sur chacun des points figurant à l'ordre du jour mais que les propriétaires de ces parts ont le droit d'assister à la présente assemblée générale; que toutefois ils y sont ni présents ni représentés.

(vi) Que l'assemblée est par conséquent régulièrement constituée et peut délibérer valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

Monsieur le président fournit des explications sur les différents points figurant à l'ordre du jour. Il indique en particulier les raisons pour lesquelles le remboursement au seul propriétaire des 3.500 actions numéros 1 à 3.500 est proposé.

L'assemblée générale prend ensuite, chaque fois à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide de rembourser au propriétaire des 3.500 actions numéros 1 à 3.500 une partie de son apport par la réduction du capital social à concurrence de vingt-huit mille livres anglaises (GBP 28.000,00) pour le réduire de son montant actuel de cent quarante-deux mille livres anglaises (GBP 142.000,00) à cent quatorze mille livres anglaises (GBP 114.000,00) et par le remboursement sur chacune de ces 3.500 actions d'un montant de huit livres anglaises (GBP 8,00). En conséquence les 3.500 actions numéros 1 à 3.500 d'une valeur nominale de vingt livres anglaises (GBP 20) sont libérées chacune à hauteur d'un montant de douze livres anglaises (GBP 12,00), tandis que les 3.600 actions numéros 3.501 à 7.100 sont libérées entièrement.

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de rembourser au propriétaire des 3.500 actions numéros 1 à 3.500 une partie supplémentaire de son apport d'un montant total de huit cent soixante-douze mille livres anglaises (GBP 872.000,00) à prélever sur le compte «Share premium account», faisant sur chacune de ces actions un remboursement de deux cent quarante-neuf virgule un quatre deux huit livres anglaises (GBP 249,1428).

Troisième résolution

L'assemblée générale décide de modifier le premier alinéa de l'article 5 des statuts pour refléter la réduction du capital social décidée par la première résolution ci-dessus.

L'alinéa 1^{er} de l'article 5 se lira dorénavant comme suit:

«Le capital social de la Société est fixé à cent quatorze mille livres anglaises (GBP 114.000,00). Il est représenté par sept mille cents (7.100) actions d'une valeur nominale de vingt livres anglaises (GBP 20,00) chacune.»

Quatrième résolution

L'assemblée générale confère au conseil d'administration, agissant par chaque administrateur signant seul, tous les pouvoirs à l'effet d'exécuter les résolutions qui précèdent. Les administrateurs ainsi mandatés sont en particulier chargés d'effectuer aux actionnaires le remboursement de leur apport décidé par l'assemblée générale.

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges quelconques qui incombent à la Société des suites de cette réduction de capital ont été estimés à deux mille euros (EUR 2.000,-).

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance a été levée à 9.20 heures.

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

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

Signé: J. LOESCH, D. BUCHLER, C. BLESS, P. DECKER.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 5 avril 2011. Relation: LAC/2011/15725. Reçu 75,- € (soixante-quinze Euros).

Le Receveur (signé): Tom BENNING.

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

Luxembourg, le 11 avril 2011.

Référence de publication: 2011051791/91.

(110057704) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 avril 2011.

Vagor S.A., SPF, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.

R.C.S. Luxembourg B 11.148.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 13 avril 2011:

L'assemblée reconduit le mandat d'administrateur de Madame Sabrina COLLETTE, avec adresse professionnelle au 18a, boulevard de la Foire, L-1528 LUXEMBOURG, de Madame Séverine FEITLER, avec adresse professionnelle au 18a, boulevard de la Foire, L-1528 LUXEMBOURG, et de Monsieur Pierre SCHILL, avec adresse professionnelle au 18a, boulevard de la Foire, L-1528 LUXEMBOURG, ainsi que celui du commissaire aux comptes, Fiduciaire GLACIS S.à r.l., ayant son siège social au 18a, boulevard de la Foire, L-1528 LUXEMBOURG, pour une période venant à échéance à l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2016.

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

Pour la société

Signature

Référence de publication: 2011057650/17.

(110063708) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 avril 2011.

Culloden S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 138.194.

Extrait des résolutions prises par le conseil de gérance en date du 18 avril 2011

Il résulte des décisions prises par le conseil de gérance en date du 18 avril 2011 que:

Le siège social de la société a été transféré du 20, rue de la Poste, L-2346 Luxembourg au 40, avenue Monterey à L-2163 Luxembourg, avec effet au 15 avril 2011.

Luxembourg, le 18 avril 2011.

Pour la société

Un mandataire

Référence de publication: 2011054657/15.

(110061628) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

CAL Courtage S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 67.175.

Le rapport annuel au 31 décembre 2010 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.

Luxembourg, le 14 avril 2011.

Pour la société

CAL Courtage

Signature

Référence de publication: 2011054659/13.

(110061591) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

CAL Courtage S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 67.175.

L'assemblée générale des actionnaires de la société, réunie le 14 avril 2011 a pris la résolution suivante:

- Nommer le cabinet Ernst & Young, dont le siège est établi 7, Parc d'Activité Syrdall à L-5365 Munsbach, comme réviseur d'entreprises jusqu'à l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2011.

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

Luxembourg, le 14 avril 2011.

Pour la société

Didier Brisbois

Secrétaire du conseil

Référence de publication: 2011054660/15.

(110061592) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Comparex Luxembourg, Société Anonyme.

Siège social: L-1128 Luxembourg, 37, Val Saint André.

R.C.S. Luxembourg B 129.098.

—
Les comptes annuels au 31 mars 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Pour la société

Signature

Référence de publication: 2011054669/11.

(110061734) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Carpio S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 128.124.

—
Les comptes annuels au 31 décembre 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Société Européenne de Banque S.A.

Société Anonyme

Banque domiciliataire

Signatures

Référence de publication: 2011054661/13.

(110062058) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

PRG Germany (Holding) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 160.700,00.

Siège social: L-1130 Luxembourg, 37, rue d'Anvers.

R.C.S. Luxembourg B 117.092.

—
Extrait des résolutions prises à l'assemblée générale ordinaire annuelle de la société tenue en date du 13 avril 2011

Le mandat des gérants:

1) Monsieur Michael McCAMMOND, gérant, né le 7 avril 1970 à Goroka (Papouasie-Nouvelle-Guinée), demeurant à 33, Rokesly Avenue, GB-N8 8N5, Londres, Royaume-Uni;

2) Monsieur Pierre METZLER, gérant, né le 28 décembre 1969 à Luxembourg, demeurant a 69, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg;

3) Monsieur Georges GUDENBURG, gérant, né le 25 novembre 1964 à Luxembourg, demeurant a 69, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg.

a été renouvelé jusqu'à l'issue de la prochaine assemblée générale ordinaire de la Société statuant sur les comptes clos au 31 décembre 2010.

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

Luxembourg, le 03 Mai 2011.

Référence de publication: 2011061653/20.

(110068879) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 mai 2011.

CMC Capital Luxembourg 2 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 205.900,00.

Siège social: L-1116 Luxembourg, 6, rue Adolphe.

R.C.S. Luxembourg B 121.211.

—
EXTRAIT

L'adresse du gérant de catégorie B de la société, à savoir Monsieur Richard HAWEL, a changé comme suit:
- 8, rue Yolande, L-2761 Luxembourg.

Luxembourg, le 20 avril 2011.

Pour CMC CAPITAL LUXEMBOURG 2 SARL

Société à responsabilité limitée

Référence de publication: 2011054666/14.

(110061819) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Cloverleaf S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8265 Mamer, 39, rue des Prés.

R.C.S. Luxembourg B 134.657.

Les comptes annuels au 31.12.2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2011054664/10.

(110062024) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Cloverleaf S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8265 Mamer, 39, rue des Prés.

R.C.S. Luxembourg B 134.657.

Les comptes annuels au 31.12.2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2011054665/10.

(110062025) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Colyzeo Finance S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2132 Luxembourg, 2-4, avenue Marie-Thérèse.

R.C.S. Luxembourg B 102.614.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2011054668/10.

(110061613) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Nice Finance S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 86.628.

—
Extrait des résolutions prises par les administrateurs restants avec effet au 8 avril 2011

1. Monsieur Pietro MOGGI, administrateur de sociétés, né à Capriasca TI (Suisse), le 14 mars 1965, demeurant à CH-6901 Lugano, Via Somaini, 10, (Suisse), a été coopté comme administrateur de la société en remplacement de Monsieur Fabio GAGGINI, administrateur et président du conseil d'administration démissionnaire, dont il achèvera le mandat d'administrateur qui viendra à échéance lors de l'assemblée générale statutaire 2014.

Cette cooptation fera l'objet d'une ratification par la prochaine assemblée générale des actionnaires.

2. Monsieur Adalberto MIANI a été nommé comme président du conseil d'administration jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire 2014

Luxembourg, le 26.4.2011.

Pour extrait sincère et conforme

NICE FINANCE S.A.

Intertrust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2011056877/19.

(110063738) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 avril 2011.

Aragon Global Services, Société Anonyme.

Siège social: L-5365 Munsbach, 1A, Parc d'Activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 148.673.

Im Jahre zweitausendelf, den elften Februar.

Vor dem unterzeichneten Notar Paul DECKER im Amtssitz in Luxemburg.

Versammelte sich die außerordentliche Generalversammlung der Aktionäre der Aktiengesellschaft "Aragon Global Services" mit Sitz in L- 1a, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg Sektion B unter Nummer 148.673, gegründet durch Urkunde aufgenommen durch Notar Paul DECKER mit dem Amtssitz in Luxemburg, am 2. Oktober 2009, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 2152 vom 4. November 2009,

Die Versammlung wurde eröffnet um 10.00 Uhr und fand statt unter dem Vorsitz von Frau Adalina ZENT, Kauffrau, ansässig in D-54298 Igel.

Die Präsidentin bestimmte zum Sekretär Herrn Paul WEILER, Privatbeamter, berufsansässig in L-2740 Luxemburg.

Die Versammlung wählte zum Stimmenzähler Herrn Artur RESCHKE, Kaufmann, beruflich wohnhaft in 1a, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach.

Nachdem das Büro der Versammlung wie obenerwähnt zusammengestellt worden ist, erklärte die Vorsitzende und bat sodann den amtierenden Notar zu beurkunden daß:

I) Die Tagesordnung der Versammlung lautet:

1.- Beschluss die Gesellschaft aufzulösen und in Liquidation zu setzen.

2.- Ernennung von Frau Adalina ZENT zum Liquidator.

3.- Festsetzung der Befugnisse des Liquidators.

4.- Sonstiges.

II) Die erschienenen oder vertretenen Aktionäre, die Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre, sowie die von ihnen innegehaltene Aktienanzahl auf einer Präsenzliste angeführt sind, welche nach Paraphierung durch die erschienenen Aktionäre, die Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre, die Mitglieder des Büros und den amtierenden Notar, gegenwärtiger Urkunde beigegeben bleibt, um mit ihr registriert zu werden.

III) Das gesamte Gesellschaftskapital ist bei gegenwärtiger Versammlung anwesend oder vertreten und da die anwesenden oder vertretenen Aktionäre erklären, im Vorfeld der Versammlung über die Tagesordnung unterrichtet worden zu sein und diese zu kennen, erübrigen sich Einberufungsbescheide.

IV) Die gegenwärtige Versammlung, die das gesamte Gesellschaftskapital vertritt, ist ordnungsgemäß zusammengetreten und kann rechtsgültig über alle Tagesordnungspunkte beraten.

Die Vorsitzende legte alsdann der Versammlung die folgenden Beschlüsse vor, welche alle einstimmig angenommen wurden:

Erster Beschluss

Die Versammlung beschliesst die Gesellschaft Aragon Global Services aufzulösen und in Liquidation zu setzen.

Zweiter Beschluss

Die Versammlung beschliesst, zum Liquidator der Gesellschaft Frau Adalina ZENT, Kauffrau, geboren in Duschanbe (Tadschikistan) am 24. Februar 1964, wohnhaft in D-54298 Igel, Schuainsland, 9, zu ernennen mit allen rechtlichen Befugnissen die in Artikel 144 des Gesetzes über die Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 wie abgeändert vorgesehen sind.

Der Liquidator kann in Ausübung seines Mandats alle in Artikel 145 des Gesetzes von 1915 vorgesehenen Befugnisse ausüben ohne dass eine spezielle Vollmacht der Aktionäre diesbezüglich vorliegt oder bedingt ist.

Der Liquidator ist vom Inventar entbunden und kann sich auf die Buchungsunterlagen der Gesellschaft stützen.

Der Liquidator kann, unter seiner Verantwortung und für eine von ihm bestimmte Dauer, einen oder mehrere Vollmachtnehmer beauftragen, mit den von ihm ermessenen Vollmachten für die Ausführung einzelner Geschäfte.

Da die Tagesordnung somit erschöpft war, wurde die Versammlung daraufhin um 14.30 Uhr vertagt.

Kostenabschätzung

Die Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Auslagen, welche der Gesellschaft aus Anlaß gegenwärtiger Beurkundung entstehen, sind abgeschätzt auf 750,- EUR.

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

Nach Vorlesung an die Komparenten, alle dem Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben die Mitglieder des Büros, zusammen mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: A. ZENT, P. WEILER, A. RESCHKE, P. DECKER.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 16 février 2011. Relation: LAC/2011/7680. Reçu 12,- € (douze euros).

Le Receveur (signé): Francis SANDT.

FÜR GLEICHLAUTENDE AUSFERTIGUNG, erteilt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 15. April 2011.

Référence de publication: 2011053607/62.

(110060460) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2011.

Typhon Investment S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1273 Luxembourg, 19, rue de Bitbourg.

R.C.S. Luxembourg B 157.886.

In the year two thousand and eleven, on the fifth of April.

before Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,

Was held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of "TYPHON INVESTMENT S.A." having its registered office in Luxembourg, incorporated by a deed of the undersigned notary on the 21st of December 2010, published in the Mémorial, Recueil Spécial C, number 564 of March 25, 2011 and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 157886 (the "Company").

The meeting is declared open with Mr Gabriel EL RHILANI, private employee, with professional address in Luxembourg, in the chair, being also the scrutineer, and who appoints as secretary Mrs Annick Braquet, private employee, with professional address in Luxembourg.

The bureau of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state the following:

(i) That the agenda of the meeting is the following:

Agenda

(1) decision to dissolve the Company and to voluntarily put the Company into liquidation (liquidation volontaire);
(2) decision to appoint the liquidator (liquidateur) in relation to the liquidation of the Company (the Liquidator) and to fix his powers and duties.

(3) Miscellaneous.

(ii) That the shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance-list; this attendance-list, signed by the shareholders, the proxies of the represented shareholders and by the board of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

(iii) That the whole corporate capital being present or represented at the present meeting and all the shareholders present or represented declaring that they have had due notice and had knowledge of the agenda prior to this meeting, no convening notices were necessary.

(iv) That the present meeting, representing the whole corporate capital, is regularly constituted and may validly deliberate on all the items of the agenda.

(v) Then the general meeting of shareholders of the Company, after deliberation, adopts unanimously the following resolutions:

First resolution

The Meeting resolves to dissolve the Company and to voluntarily put the Company into liquidation (liquidation volontaire) with effect as of today.

Second resolution

The Meeting resolves to appoint Luxembourg Financial Group A.G., 19 rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, RCS: B0.125.852,

as liquidator (liquidateur) in relation to the liquidation of the Company.

The Liquidator has the widest powers to do everything, which is required for the liquidation of the Company and the disposal of the assets of the Company under its sole signature.

The Meeting resolves to confer to the Liquidator the powers set forth in articles 144 et seq. of the Luxembourg act dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the Companies Act).

The Liquidator shall be entitled to pass all deeds and carry out all operations, including those referred to in article 145 of the Companies Act, without the prior authorisation of the general meeting of shareholders. The Liquidator may, under its sole responsibility, delegate its powers for specific operations or tasks to one or several persons or entities.

The Liquidator shall be authorised to make, in its sole discretion, advance payments of the liquidation proceeds (boni de liquidation) to the Sole Shareholder, in accordance with article 148 of the Companies Act.

The Meeting resolves to instruct the Liquidator to realise at the best of its abilities and with regard to the circumstances all the assets of the Company, to pay the debts of the Company and to proceed, where appropriate, to the redemption in kind of the shares of the Company.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states hereby that at the request of the above appearing persons, this notarial deed is worded in English, followed by a German translation. At the request of the same appearing persons, and in the case of discrepancy between the English and German versions, the English version shall prevail.

This notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the date stated at the beginning of this document.

The document having been read to the appearing persons, the said persons signed together with Us, the notary, the present original deed.

Es folgt die deutsche Übersetzung des vorhergehenden Textes:

Im Jahre zweitausend und elf, am fünften April.

Vor Notar Henri HELLINCKX, mit Amtssitze zu Luxemburg,

Traten zu einer außerordentlichen Generalversammlung zusammen die Aktionäre der Gesellschaft TYPHON INVESTMENT S.A., mit Sitz in Luxemburg, die gegründet wurde gemäß Urkunde aufgenommen durch den unterzeichneten Notar, am 21. Dezember 2010, veröffentlicht im Mémorial C, Nummer 564 vom 25. März 2011, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg, unter der Nummer B 157886 („die Gesellschaft“).

Den Vorsitz der Versammlung führt Herr Gabriel EL RHILANI, Privatangestellter, beruflich ansässig in Luxemburg, welche ebenfalls die Funktion des Stimmzählers übernimmt.

Zum Schriftführer wird bestimmt Frau Annick BRAQUET, Privatangestellte, beruflich ansässig in Luxemburg.

Sodann stellt der Vorsitzende gemeinsam mit den Versammlungsteilnehmern Folgendes fest:

I.- Die Tagesordnung lautet wie folgt:

- (1) Beschluss über die Auflösung der Gesellschaft und über die freiwillige Liquidation (liquidation volontaire).
- (2) Beschluss über die Ernennung eines Liquidators (liquidateur) für die Liquidation der Gesellschaft (der Liquidator) und Festlegung seiner Befugnisse,
- (3) Verschiedenes.

II.- Die Aktionäre sowie deren bevollmächtigte Vertreter sind unter Angabe des Namens, Vornamens, des Datums der Vollmachten sowie der Stückzahl der vertretenden Aktien auf einer Anwesenheitsliste mit ihrer Unterschrift eingetragen. Diese Anwesenheitsliste und die Vollmachten bleiben gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt.

III.- Aus der Anwesenheitsliste geht hervor, dass das gesamte Aktienkapital der Gesellschaft vertreten ist und dass die Tagesordnung den Gesellschaftern vor der Versammlung mitgeteilt worden war, sodass keine Einladungen notwendig waren.

IV.- Da das gesamte Aktienkapital vertreten ist, ist die Generalversammlung rechtsgültig zusammengesetzt um über die Tagesordnung zu beschliessen.

V.- Sodann traf die Versammlung nach Beratung einstimmig folgende Beschlüsse:

Erster Beschluss

Die Generalversammlung beschließt, die Gesellschaft mit Wirkung zum heutigen Tage aufzulösen und in die freiwillige Liquidation (liquidation volontaire) zu versetzen.

Zweiter Beschluss

Die Generalversammlung beschließt Luxembourg Financial Group A.G., 19 rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, RCS: B0.125.852,

zum Liquidator (liquidateur) der Gesellschaft zu ernennen. Der Liquidator hat die weitestgehenden Rechte, alle Handlungen durchzuführen, welche für die Liquidation der Gesellschaft nötig sein sollten, und um über die Vermögenswerte der Gesellschaft mit seiner alleinigen Unterschrift zu verfügen.

Die Generalversammlung beschließt, dem Liquidator die Rechte aus Artikel 144 ff. des luxemburgischen Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften in seiner derzeit gültigen Fassung (das Gesetz von 1915) zu verleihen.

Der Liquidator wird ermächtigt, ohne die vorherige Zustimmung der Generalversammlung der Aktionäre, alle Urkunden auszufertigen und Handlungen auszuführen (einschließlich der in Artikel 145 des Gesetzes von 1915 benannten Handlungen). Der Liquidator kann unter seiner eigenen Verantwortung diese Ermächtigungen für spezifische Handlungen oder Aufgaben an eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen übertragen.

Der Liquidator wird ermächtigt, nach eigenem Ermessen und im Einklang mit Artikel 148 des Gesetzes von 1915, vorzeitige Auszahlungen des Liquidationserlöses (boni de liquidation) an den Alleinigen Aktionär zu leisten.

Der unterzeichnende Notar, welcher Englisch versteht und spricht, bestätigt auf Anfrage der Erschienenen, dass diese Urkunde in Englisch abgefasst wurde, gefolgt von einer deutschen Fassung und dass im Falle von Abweichungen zwischen der englischen und der deutschen Fassung die englische Fassung Vorrang erhalten soll.

Diese Urkunde wurde in Luxemburg, an dem am Beginn dieses Dokuments festgehaltenen Datum, erstellt.

Nachdem dieses Dokument den Erschienenen vorgelesen wurde, haben dieselben diese Urkunde zusammen mit Uns, dem Notar, unterzeichnet.

Gezeichnet: G. EL RHILANI, A. BRAQUET und H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 11 avril 2011. Relation: LAC/2011/16785. Reçu douze euros (12.-EUR)

Le Receveur ff. (signé): C. FRISING.

- FÜR GLEICHLAUTENDE AUSFERTIGUNG – der Gesellschaft auf Begehrt erteilt.

Luxemburg, den 14. April 2011.

Référence de publication: 2011052504/113.

(110058742) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 avril 2011.

Health Care Advisers S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6637 Wasserbillig, 16, Esplanade de la Moselle.

R.C.S. Luxembourg B 150.931.

Im Jahre zwei tausend und elf.

Den elften April.

Vor dem unterzeichneten Henri BECK, Notar mit dem Amtssitze in Echternach (Grossherzogtum Luxemburg).

SIND ERSCHIENEN:

1.- Die Gesellschaft mit beschränkter Haftung REIP Luxembourg Holding S.à r.l., mit Sitz in L-6637 Wasserbillig, 16, Esplanade de la Moselle, eingetragen beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B 136.591.

2.- Die Gesellschaft mit beschränkter Haftung MICAP Holding S.à r.l., mit Sitz in L-6637 Wasserbillig, 16, Esplanade de la Moselle, eingetragen beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B 140.971.

Welche Komparentinnen hier vertreten sind durch Frau Edith DECKER-JAKOBS, Bürokauffrau, beruflich ansässig in L-6637 Wasserbillig, 16, Esplanade de la Moselle, aufgrund von zwei Vollmachten unter Privatschrift vom 6. April 2011, welche Vollmachten nach gehöriger "ne varietur" Paraphierung durch die Bevollmächtigte der Komparentinnen und dem amtierenden Notar, gegenwärtiger Urkunde beigegeben bleiben um mit derselben einregistriert zu werden.

Welche Komparentinnen, vertreten wie vorerwähnt, erklärten, dass sie die alleinigen Anteilhaberinnen der Gesellschaft mit beschränkter Haftung HEALTH CARE ADVISERS S.à r.l. sind, mit Sitz in L-6637 Wasserbillig, 16, Esplanade de la Moselle, eingetragen beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B 150.931 (NIN 2010 2400 713).

Dass besagte Gesellschaft gegründet wurde zufolge Urkunde aufgenommen durch den amtierenden Notar am 20. Januar 2010, veröffentlicht im Memorial C Recueil des Sociétés et Associations Nummer 461 vom 3. März 2010.

Dass das Gesellschaftskapital sich auf zwölf tausend fünf hundert Euro (€ 12.500.-) beläuft, eingeteilt in ein hundert (100) Anteile von je ein hundert fünfundzwanzig Euro (€ 125.-), welche wie folgt zugeteilt sind:

| | |
|--|-----|
| 1.- Die Gesellschaft mit beschränkter Haftung REIP Luxembourg Holding S.à r.l., vorgenannt, neunzig | |
| Anteile | 90 |
| 2.- Die Gesellschaft mit beschränkter Haftung MICAP Holding S.à r.l., vorgenannt, zehn Anteile | 10 |
| Total: ein hundert Anteile | 100 |

Als dann ersuchten die Komparentinnen, vertreten wie vorerwähnt, den amtierenden Notar Nachstehendes zu beurkunden wie folgt:

Erster Beschluss

Die Gesellschafterinnen beschliessen Artikel 2 der Statuten abzuändern um ihm folgenden Wortlaut zu geben:

Art. 2. Gegenstand. Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb von Beteiligungen unter irgendwelcher Form an anderen in- und ausländischen Gesellschaften, sowie die Verwaltung, Kontrolle und Verwertung dieser Beteiligungen.

Die Gesellschaft kann namentlich alle Arten von Wertpapieren erwerben, sei es durch Einlage, Zeichnung, Kaufoption, Kauf oder sonstwie, und dieselben durch Verkauf, Abtretung, Tausch oder sonstwie veräußern.

Darüber hinaus kann die Gesellschaft Patente und andere davon abgeleitete oder dieselben ergänzenden Rechte erwerben und verwerten.

Die Gesellschaft kann Anleihen aufnehmen sowie den Gesellschaften, an denen sie direkt oder indirekt massgeblich beteiligt ist, jede Art von Unterstützung, Darlehen, Vorschuss oder Sicherheit gewähren.

Die Gesellschaft ist desweiteren ermächtigt alle Arten von industriellen, kommerziellen, finanziellen oder Immobilien-Transaktionen zu tätigen, welche mit dem Gesellschaftszweck verbunden werden können und der Entwicklung der Gesellschaft förderlich sind.

Zweiter Beschluss

Die Gesellschafterinnen stellen fest, dass Herr Andreas HEYER alleiniger Geschäftsführer der Gesellschaft HEALTH CARE ADVISERS S.à r.l. ist, welcher die Gesellschaft unter allen Umständen durch seine alleinige Unterschrift vertreten und verpflichten kann.

WORÜBER URKUNDE, aufgenommen in Echternach, Am Datum wie eingangs erwähnt.

Nach Vorlesung alles Vorstehenden an die Komparentin, handelnd wie eingangs erwähnt, dem Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, hat dieselbe mit dem Notar die gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: E. DECKER-JAKOBS, Henri BECK.

Enregistré à Echternach, le 13 avril 2011. Relation: ECH/2011/620. Reçu soixante-quinze euros 75.00.- €

Le Receveur (signé): J.-M. MINY.

FÜR GLEICHLAUTENDE AUSFERTIGUNG, auf Begehr erteilt, zwecks Hinterlegung auf dem Handels- und Gesellschaftsregister.

Echternach, den 13. April 2011.

Référence de publication: 2011052329/60.

(110058716) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 avril 2011.

Comparex Luxembourg, Société Anonyme.

Siège social: L-1128 Luxembourg, 37, Val Saint André.

R.C.S. Luxembourg B 129.098.

Extrait de l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 30 mars 2011

L'assemblée générale renouvelle le mandat de commissaire de PKF Weber & Bontemps, société anonyme, R.C.S. Luxembourg B135.187 ayant son siège social 6, place de Nancy L-2212 Luxembourg, pour une durée d'un an. Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale tenue en 2012.

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

Luxembourg, le 19 avril 2011.

Pour la société

Référence de publication: 2011054670/14.

(110061735) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Cordonnerie du Centre S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2240 Luxembourg, 12, rue Notre-Dame.

R.C.S. Luxembourg B 159.536.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue au siège social le 1^{er} mars 2011

L'Assemblée décide de transférer, avec effet au 1^{er} mars 2011, le siège social de L-1222 Luxembourg, 8, Rue Beck à L-2240 Luxembourg, 12, Rue Notre-Dame.

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

Pour extrait sincère et conforme

CORDONNERIE DU CENTRE S. à R.L.

Un mandataire

Référence de publication: 2011054672/14.

(110061583) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Sal. Oppenheim jr. & Cie Komplementär S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2180 Luxembourg, 4, rue Jean Monnet.
R.C.S. Luxembourg B 151.015.

Auszug aus dem Protokoll der ordentlichen Generalversammlung der Gesellschaft vom 2. Mai 2011

Aus dem Protokoll der ordentlichen Generalversammlung der Gesellschaft vom 2. Mai 2011 geht hervor daß:

- Die Mandate der Herren Alfons Klein, Alexander Smyk und Jürgen Dobritzsch als Verwaltungsräte der Gesellschaft für eine Dauer bis zur ordentlichen Generalversammlung für das Geschäftsjahr 2011, die im Jahr 2012 stattfinden wird, verlängert wurden;
- Die Mandate der Herren Wilhelm von Haller und Christian Funke als Verwaltungsräte der Gesellschaft wurden nicht verlängert;
- Das Mandat von KPMG Audit S.à r.l. als Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft für eine Dauer bis zur ordentlichen Generalversammlung für das Geschäftsjahr 2011, die im Jahr 2012 stattfinden wird, verlängert wurde.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 5 Mai 2011.

In Vertretung von Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementar S.A.
Max Kremer

Référence de publication: 2011061698/20.

(110068925) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 mai 2011.

Crédit Agricole Luxembourg Conseil, Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R.C.S. Luxembourg B 81.933.

Le Conseil d'administration de la société, réuni le 17 mars 2011 a pris les résolutions suivantes:

Nommer Monsieur Jean-François ABADIE comme président du conseil de la société à partir du 17 mars 2011.

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

Luxembourg, le 13 avril 2011.

Pour la Société
Hervé ROUX
Secrétaire du Conseil

Référence de publication: 2011054676/14.

(110061593) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Wealthworth S.A. SPF, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R.C.S. Luxembourg B 109.260.

CLÔTURE DE LIQUIDATION

Il résulte notamment des résolutions d'une assemblée générale tenue en date du 4 mai 2011 au siège social à Luxembourg que:

- (1) l'assemblée générale a entendu le rapport des deux commissaires-vérificateurs spéciaux sur la conformité des opérations de liquidation et l'a approuvé;
- (2) l'assemblée générale a décidé la clôture de la liquidation avec effet au 4 mai 2011;
- (3) l'assemblée générale a décidé que les livres de la Société seront conservés pendant le délai légal de 5 (cinq) années au siège social de la Société.

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

Luxembourg, le 4 mai 2011.

POUR WEALTHWORTH S.A. SPF
Claude GEIBEN
Liquidateur unique

Référence de publication: 2011061746/20.

(110068700) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 mai 2011.

Enfilux, Société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 128, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 132.369.

L'an deux mille onze, le dix-huit mars.

Par-devant Maître Pierre PROBST, notaire de résidence à Ettelbruck.

a comparu:

Monsieur Jean-Frédéric BERNARD, consultant international, né à Neuilly-sur-Seine (France) le 26 août 1964, domicilié à B-1180 Uccle, 166, avenue des Hospices;

ici représenté par Monsieur Richard FIELZ, expert-comptable, né le 27 mai 1949 à Ixelles, demeurant 128 rue Washington à B-1050 Ixelles;

en vertu d'une procuration sous seing privé datée le 18 février 2011 à Bigonville, laquelle procuration après avoir été signée "ne varietur" par le comparant et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte pour être enregistrée avec lui,

seul associé de la société à responsabilité limitée "ENFILUX" (matr. 2007 2451 385), avec siège social à L-8814 Bigonville, 34, rue Principale,

constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 1^{er} octobre 2007, publié au Mémorial C, numéro 2605 du 15 novembre 2007,

inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés Luxembourg sous le numéro d'immatriculation B 132.369,

lequel comparant, représentant l'intégralité du capital social de la susdite société, s'est réuni en assemblée générale extraordinaire et a pris à l'unanimité et sur ordre du jour conforme, les résolutions suivantes:

Première résolution:

L'assemblée décide de transférer le siège social de la société de son adresse actuelle à Rambrouch vers Luxembourg et de modifier en conséquence l'article 2 des statuts de la société, qui aura désormais la teneur suivante:

" **Art. 2.** Le siège social de la société est établi dans la commune de Luxembourg-ville; il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du ou des associés."

Deuxième résolution:

L'assemblée décide de fixer l'adresse de la société à L-1150 Luxembourg, 128, route d'Arlon.

Rien d'autre n'étant à l'ordre du jour, l'assemblée a été clôturée.

Frais

Les frais des présentes sont à charge de la société.

Déclaration

L'associé déclare, en application de la loi du 12 novembre 2004, telle qu'elle a été modifiée par la suite, être le bénéficiaire réel de la société faisant l'objet des présentes et certifie que les fonds/biens/droits servant à la libération du capital social ne proviennent pas respectivement que la société ne se livre(ra) pas à des activités constituant une infraction visée aux articles 506-1 du Code Pénal et 8-1 de la loi modifiée du 19 février 1973 concernant la vente de substances médicamenteuses et la lutte contre la toxicomanie (blanchiment) ou des actes de terrorisme tels que définis à l'article 135-1 du Code Pénal (financement du terrorisme).

DONT ACTE., fait et passé à Ettelbruck, en l'étude, date qu'en tête.

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

Signé: R. FIELZ, P. PROBST.

Enregistré à Diekirch, le 23 mars 2011. DIE/2011/2878. Reçu soixante-quinze euros. EUR 75.-.

Le Releveur ff. (signé): C. Ries.

POUR EXPEDITION CONFORME

Ettelbruck, le 13 avril 2011.

Pierre PROBST

Le notaire

Référence de publication: 2011052810/51.

(110058615) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 avril 2011.

Cusanus S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5365 Munsbach, 22, rue Gabriel Lippmann.
R.C.S. Luxembourg B 73.487.

Suite à la décision prise par le conseil communal de la commune de Schuttrange, de changer à partir du 1^{er} janvier 2011, la dénomination de la zone industrielle et du parc d'activité „Syrdall“, le siège social de la société est dorénavant fixé à l'adresse suivante:

CUSANUS S.A.

22, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

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

Référence de publication: 2011054678/15.

(110062027) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Defence S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey.
R.C.S. Luxembourg B 159.357.

Extrait des résolutions prises par le conseil de gérance en date du 18 avril 2011

Il résulte des décisions prises par le conseil de gérance en date du 18 avril 2011 que:

Le siège social de la société a été transféré du 20, rue de la Poste, L-2346 Luxembourg au 40, avenue Monterey à L-2163 Luxembourg, avec effet au 15 avril 2011.

Luxembourg, le 18 avril 2011.

Pour la société

Un mandataire

Référence de publication: 2011054680/15.

(110061620) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Dadens Holding S.A., Société Anonyme Soparfi.

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.
R.C.S. Luxembourg B 30.639.

Le bilan au 31.12.2006 de la société DADENS HOLDING S.A. 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.

Luxembourg.

FIDUCIAIRE FERNAND FABER S.A.

Signature

Référence de publication: 2011054683/13.

(110062059) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Dreamspace S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1734 Luxembourg, 2, rue Carlo Hemmer.
R.C.S. Luxembourg B 105.022.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour la société

Un administrateur

Référence de publication: 2011054695/11.

(110062033) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Dakhla SA, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2330 Luxembourg, 128, boulevard de la Pétrusse.
R.C.S. Luxembourg B 48.771.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg.

Signature.

Référence de publication: 2011054685/10.

(110061950) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

**IPharma Consulting (SPF) S.A., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial,
(anc. IPharma Consulting Holding S.A.).**

Siège social: L-8211 Mamer, 53, route d'Arlon.
R.C.S. Luxembourg B 112.395.

L'an deux mille dix, le vingt décembre.

Par-devant Maître Aloyse BIEL, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme «IPHARMA CONSULTING HOLDING S.A» avec siège social à L-8211 Mamer, 53, route d'Arlon, inscrite au registre du commerce et des sociétés sous le numéro B 112.395 constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 14 novembre 2005, publié au Mémorial Recueil Spécial C des Sociétés et Associations, numéro 507 en date du 9 mars 2006.

L'Assemblée est ouverte à 11.00 heures sous la présidence de Mademoiselle Barbara DANELLI, employée privée, demeurant professionnellement à Mamer,

qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Alida MUHOVIC, employée privée, demeurant à Pétange.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Stéphanie PACHE, employée privée, demeurant professionnellement à Mamer.

Le bureau étant ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire d'acter que:

I.- L'ordre du jour de l'assemblée est conçu comme suit:

- 1) Modification de l'objet social de la société et modification afférente de l'article 3 des statuts.
- 2) Changement du régime fiscal de la société (la société n'étant plus soumise au régime fiscal des sociétés anonymes holding).
- 3) Modification de la dénomination sociale de la société et modification afférente du premier alinéa de l'article 2 des statuts.

II.- Il a été établi une liste de présence, renseignant les actionnaires présents et représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, laquelle, après avoir été signée "ne varietur" par les actionnaires ou leurs mandataires et par les membres du Bureau, sera enregistrée avec le présent acte ensemble avec les procurations paraphées "ne varietur" par tous les comparants et le notaire instrumentant.

III.- Il résulte de la liste de présence que tous les actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée et qu'il a donc pu être fait abstraction des convocations d'usage. Dès lors l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour, dont les actionnaires ont pris connaissance avant la présente assemblée.

IV.- Après délibération, l'assemblée prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'objet social de la société et de modifier par conséquent l'article trois des statuts qui aura dorénavant la teneur suivante:

« **Art. 3.** La société a pour objet exclusif l'acquisition, la détention, la gestion et la réalisation d'actifs financiers, à l'exclusion de toute activité commerciale, en restant dans les limites tracées par la loi du 11 mai 2007 sur les sociétés de gestion de patrimoine familial.»

Deuxième résolution

L'assemblée générale constate que suite à la modification de l'objet social pour donner à la société l'objet social d'une société de gestion de patrimoine familial avec le régime fiscal y afférent la société sous sa forme actuelle ne pourra plus bénéficier du régime fiscal des sociétés anonymes holding de la loi du 29 juillet 1929.

Troisième résolution

L'assemblée générale décide de modifier la dénomination sociale de la société et de modifier par conséquent le premier alinéa de l'article 2 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«Art. 2. (Premier alinéa). La société prend la dénomination de IPHARMA CONSULTING (SPF) S.A.»

(Le reste sans changement.)

Evaluation des frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société, en raison du présent acte, sont évalués approximativement à HUIT CENTS EUROS (800,- Euros).

Les frais et honoraires des présentes sont à charge de la société. Elle s'engage solidairement ensemble avec les comparants et actionnaires au paiement desdits frais.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, ils ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: Danelli; Muhovic; Pache; Biel A.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 23 décembre 2010. Relation: EAC/2010/16604. Reçu soixante-quinze euros (75,00 €).

Le Receveur (signé): Santioni.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée aux parties sur demande pour servir aux fins de la publication au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations.

Esch-sur-Alzette, le 12 avril 2011.

Référence de publication: 2011052346/65.

(110059212) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 avril 2011.

Dadens Holding S.A., Société Anonyme Soparfi.

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.

R.C.S. Luxembourg B 30.639.

Le bilan au 31.12.2005 de la société DADENS HOLDING S.A. 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.

Luxembourg.

FIDUCIAIRE FERNAND FABER S.A.

Signature

Référence de publication: 2011054684/13.

(110062060) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Dreamspace S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1734 Luxembourg, 2, rue Carlo Hemmer.

R.C.S. Luxembourg B 105.022.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Pour la société

Un administrateur

Référence de publication: 2011054696/11.

(110062034) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Xena Investments S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 150.797.

Extrait des décisions prises par l'associé unique en date du 22 avril 2011

1. La société Meryan Investment Holding Inc. a démissionné de son mandat de gérant.

2. M. Paulus Bernardus Wilhelmus Leonardus LAMBERTS, administrateur de sociétés, né à Tilburg (Pays-Bas), le 18 septembre 1965, demeurant professionnellement à L-8041 Bertrange, 169, rue des Romains (Grand-Duché de Luxembourg), a été nommé comme gérant pour une durée indéterminée.

3. M. Pravin Prabhakar SAMARTH, chef comptable, né à Mumbai (Inde), le 28 septembre 1954, demeurant professionnellement à 22 Grosvenor Square, Londres - W1K 6LF (Royaume-Uni) a été nommé comme gérant pour une durée indéterminée.

Luxembourg, le 26.4.2011.

Pour extrait sincère et conforme

Pour Xena Investments S.à r.l.

Intertrust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2011056959/19.

(110063770) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 avril 2011.

Dreamspace S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1734 Luxembourg, 2, rue Carlo Hemmer.

R.C.S. Luxembourg B 105.022.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour la société

Un administrateur

Référence de publication: 2011054697/11.

(110062035) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Eurofund Investments Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2134 Luxembourg, 58, rue Charles Martel.

R.C.S. Luxembourg B 125.594.

Il résulte du transfert des parts sociales en date du 1^{er} avril 2011 que:

- El Cyprus Holdings Limited, 199 Arch Makariou III, P.C. 3030 Limassol, Chypre, a transféré le 1^{er} avril 2011 248,221 parts sociales ordinaires à Pallister Holdings Limited, 9 Columbus Center, Pelican Drive, Road Town, Tortola, Îles Vierges Britanniques.

Luxembourg, le 20 avril 2011.

Pour extrait conforme

Pour la société

Un mandataire

Référence de publication: 2011054700/15.

(110061899) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Egmont Marine S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 157.766.

Par décision du Conseil d'Administration tenu le 1^{er} avril 2011 au siège social de la société, il a été décidé:

- de nommer à la fonction de Président du conseil de gérance Monsieur Salvatore DESIDERIO.

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

Pour EGMONT MARINE S.à r.l.

Société Européenne Banque

Banque domiciliaire

Signatures

Référence de publication: 2011054704/15.

(110061852) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

Hydrinvest S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.
R.C.S. Luxembourg B 147.552.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2010 ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Pour Hydrinvest S.A.

Signatures

Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2011054734/13.

(110061987) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.

**Opera Gallery Services S.A., Société Anonyme,
(anc. Opera Gallery Group Luxembourg S.A.).**

Siège social: L-1736 Senningerberg, 1B, Heienhaff.
R.C.S. Luxembourg B 144.488.

L'an deux mille onze, le trente-et-un mars.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme "OPERA GALLERY SERVICES S.A." (numéro d'identité 2009 22 00 818), avec siège social à L-4963 Clemency, 9, rue Basse, inscrite au R.C.S.L. sous le numéro B 144.488, constituée suivant acte reçu par le notaire Marc LECUIT, de résidence à Mersch, en date du 23 janvier 2009, publié au Mémorial C numéro 424 du 26 février 2009.

L'assemblée est présidée par Monsieur Philippe Vanderhoven, demeurant professionnellement à Clemency.

Le Président désigne comme secrétaire et l'assemblée désigne comme scrutateur Madame Flora Gibert, employée privée, demeurant à Luxembourg.

Le bureau ayant été ainsi constitué, le Président déclare et prie le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

I.- L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

1.- Transfert du siège social de la société de son adresse actuelle vers le 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Grand Duché de Luxembourg,

2.- Acceptation de la démission de Monsieur Philippe Vanderhoven de son poste d'administrateur et décharge à lui donner pour l'exercice de son mandat,

3.- Acceptation de la démission de SV services S. à r.l. de son poste de commissaire aux comptes de la société et décharge à lui donner pour l'exercice de son mandat.

4.- Nomination de nouveaux administrateurs.

5.- Nomination d'un nouveau commissaire aux comptes.

II.- Les actionnaires présents ou représentés, les procurations des actionnaires représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence; cette liste de présence signée par les actionnaires, les mandataires des actionnaires représentés, le bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte.

Les procurations des actionnaires représentés y resteront annexées de même.

III.- Tous les actionnaires étant présents ou représentés, l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour.

Ensuite l'assemblée, après délibération, a pris à l'unanimité la résolution suivante:

Première résolution

L'assemblée décide de transférer le siège social de L-4963 Clemency, 9, rue Basse au 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg et en conséquence de modifier le premier alinéa de l'article 2 des statuts de la société pour lui donner la teneur suivante:

" **Art. 2. Al. 1.** Le siège de la société est établi à Senningerberg."

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance fut ensuite levée.

Deuxième résolution

L'assemblée accepte la démission de ses fonctions d'administrateur de M. Philippe Vanderhoven et lui consent décharge pour l'exercice de son mandat jusqu'à ce jour.

Troisième résolution

L'assemblée accepte la démission de ses fonctions de commissaire aux comptes de SV services S. à r.l. et lui consent décharge pour l'exercice de son mandat jusqu'à ce jour.

Quatrième résolution

L'assemblée décide de nommer aux fonctions d'administrateurs pour une durée qui prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2017:

- M. Gilles Dyan, entrepreneur, né le 1^{er} octobre 1960 à Tunis (Tunisie), demeurant au 91 Grange Road, 04-03 Résidences, Singapore 249613
- M. Robert Brimeyer, directeur de sociétés, né le 3 mai 1972 à Luxembourg, ayant son adresse professionnelle au 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg.
- M Christophe Davezac, directeurs de sociétés, né le 14 février 1964 à Cahors (France) ayant son adresse professionnelle au 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg.

Cinquième résolution

L'assemblée décide de nommer aux fonctions de commissaire aux comptes pour une durée qui prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2017: READ S. à r.l. ayant son siège social au 3a, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg numéro B45083.

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société à raison des présentes, s'élèvent approximativement à mille deux cents Euros.

DONT ACTE, fait et passé à Luxembourg en l'étude, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite à l'assemblée, les membres du bureau, tous connus du notaire par leurs noms, prénoms usuels, états et demeures, ont signé avec Nous notaire le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé à signer.

Signé: P. VANDERHOVEN, F. GIBERT, J. ELVINGER.

Enregistré à Luxembourg A.C. le 1^{er} avril 2011. Relation: LAC/2011/15130. Reçu soixante-quinze euros (75.-€)

Le Receveur (signé): Francis SANDT.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée à la société sur sa demande.

Luxembourg, le 06 avril 2011.

Référence de publication: 2011052413/70.

(110058666) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 avril 2011.

Parsector S.A., SPF, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

Siège social: L-1746 Luxembourg, 1, rue Joseph Hackin.

R.C.S. Luxembourg B 35.661.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire qui s'est tenue le 7 avril 2011 à 11.00 heures à Luxembourg

- L'Assemblée décide à l'unanimité de renouveler le mandat des Administrateurs de:

Joseph WINANDY,

Koen LOZIE,

COSAFIN S.A., 1, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg, représentée par Monsieur Jacques BORDET, 1, rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg.

- L'Assemblée décide à l'unanimité de renouveler le mandat du Commissaire aux Comptes de:

Pierre SCHILL,

- Le mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2011.

Pour copie conforme

COSAFIN S.A. / K. LOZIE

Signature / -

Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2011060475/21.

(110066897) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 mai 2011.

Startrek S.A., SPF, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

Siège social: L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 21.144.

In the year two thousand and eleven, on the fourth of April.

Before us Henri BECK, notary, residing in Echternach (Grand Duchy of Luxembourg).

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of the public limited liability company STARTREK S.A., SPF, having its registered office in L-8210 Mamer, 106, route d'Arlon, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under the number B 21.144 (NIN 2010 2218 265),

incorporated by deed of the notary Tom METZLER, residing in Luxembourg-Bonnevoie, on the 21st of December 1983, published in the Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations number 25 of January 27, 1984, and which articles of incorporation have been amended as follows:

- by deed of the notary Jacques DELVAUX, residing in Luxembourg, on the 4th of June 1997, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number 521 of September 24, 1997;

- by deed of the same notary Jacques DELVAUX on the 23rd of November 1999, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number 112 of February 2, 2000.

The corporate capital has been converted into Euro by a decision of the extraordinary general meeting of the shareholders on the 29th of October 2001, published in the Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations number 375 of March 7, 2002.

The articles of incorporation have subsequently been amended as follows:

- by deed of the same notary Jacques DELVAUX on the 20th of June 2006, published in the Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations number 1375 of July 17, 2006;

- by deed of the undersigned notary on the 19th of July 2010, published in the Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations number 1836 of September 8, 2010.

The corporate capital is set at six hundred twenty-five thousand Euro (€ 625,000.-), represented by twelve thousand (12,000) shares with no par value.

The meeting is presided by Mr. Claude ZIMMER, bachelor of law, master in economics, residing professionally at L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare,

who appoints as secretary and the meeting elects as scrutineer Mr. Hendrik H.J. KEMMERLING, director, residing professionally at L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare.

The bureau of the meeting having thus been constituted, the chairman declares and requests the notary to state that:

I.- The agenda of the meeting is as follows:

1.- Transfer of the registered office of the company from Mamer to Luxembourg with amendment of article 2 of the articles of incorporation to give it the following reading:

Art. 2. Registered Office. The registered office of the Company is established in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg).

It may be transferred within the boundaries of the municipality of Luxembourg by a resolution of the board of directors of the Company (the Board) or, in the case of a sole director (the Sole Director) by a decision of the Sole Director.

2.- Decision to fix the address of the company at L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare.

3.- Acceptance of the resignation of the current directors with discharge for the execution of their mandates.

4.- Acceptance of the resignation of the current statutory auditor with discharge for the execution of his mandate.

5.- Appointment of Mr. Claude ZIMMER, Mr. Marc THEISEN, Mr. Hendrik H.J. KEMMERLING, the company Luxglobal Management S.à r.l. and the company Van Lanschot Management S.A. as new directors of the company, their terms of office expiring after the annual meeting of shareholders of the year 2016.

6.- Appointment of the company ZIMMER & PARTNERS S.A. as new statutory auditor, its term of office expiring after the annual meeting of shareholders of the year 2016.

II. There has been established an attendance list, showing the shareholders present and represented and the number of their shares, which, after being signed by the shareholders or their proxies and by the Bureau of meetings, will be registered with this deed together with the proxies "ne varietur" by the proxy holders and the notary.

III. It appears from the attendance list, that all the shareholders are present or represented at the meeting, the meeting is therefore properly constituted and can validly deliberate on the agenda, of which the shareholders have been informed before the meeting.

IV. After deliberation, the following resolutions were unanimously taken:

64654

First resolution

The meeting decides to transfer the registered office of the company from Mamer to Luxembourg and therefore to amend article 2 of the articles of incorporation to give it the following reading:

Art. 2. Registered Office. The registered office of the Company is established in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg).

It may be transferred within the boundaries of the municipality of Luxembourg by a resolution of the board of directors of the Company (the Board) or, in the case of a sole director (the Sole Director) by a decision of the Sole Director.

Second resolution

The meeting decides to fix the address of the company at L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare.

Third resolution

The meeting decides to accept the resignation of the current directors and grants them discharge for the execution of their mandates.

Fourth resolution

The meeting decides to accept the resignation of the current statutory auditor and grants him discharge for the execution of his mandate.

Fifth resolution

The meeting decides to appoint as new directors of the company, their terms of office expiring after the annual meeting of shareholders of the year 2016:

- Mr. Claude ZIMMER, bachelor of law, master in economics, residing professionally at L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare.
- Mr. Marc THEISEN, lawyer, residing professionally at L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare.
- Mr. Hendrik H.J. KEMMERLING, director, residing professionally at L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare.
- The company Luxglobal Management S.à r.l., having its registered office at L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under the number B 159.893, represented by its permanent representative Mr. Hendrik H.J. KEMMERLING, prenamed.
- The company Van Lanschot Management S.A., having its registered office at L-8210 Mamer, 106, route d'Arlon, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under the number B 38.991 represented by its permanent representative Mr. Joseph O.H. VAN CRUGTEN, bank director, residing professionally at L-8210 Mamer, 106, route d'Arlon.

Sixth resolution

The meeting decides to appoint as new statutory auditor of the company, its term of office expiring after the annual meeting of shareholders of the year 2016:

The company ZIMMER & PARTNERS S.A., having its registered office at L-2519 Luxembourg, 3-7, rue Schiller, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under the number B 151.507.

As nothing remains on the agenda, the president called the meeting closed.

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille onze, le quatre avril.

Par-devant Maître Henri BECK, notaire de résidence à Echternach (Grand-Duché de Luxembourg).

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme STARTREK S.A., SPF, avec siège social à L-8210 Mamer, 106, route d'Arlon, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg sous le numéro B 21.144 (NIN 2010 2218 265),

constituée suivant acte reçu par le notaire Tom METZLER, de résidence à Luxembourg-Bonnevoie, en date du 21 décembre 1983, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations numéro 25 du 27 janvier 1984, et dont les statuts ont été modifiés comme suit:

- suivant acte reçu par le notaire Jacques DELVAUX, de résidence à Luxembourg, en date du 4 juin 1997, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations numéro 521 du 24 septembre 1997;

- suivant acte reçu par le même notaire Jacques DELVAUX en date du 23 novembre 1999, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations numéro 112 du 2 février 2000.

Le capital social a été converti en Euros en vertu d'une décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 29 octobre 2001, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations numéro 375 du 7 mars 2002.

Les statuts ont été modifiés par la suite comme suit:

- suivant acte reçu par le même notaire Jacques DELVAUX en date du 20 juin 2006, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 1375 du 17 juillet 2006;

- suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 19 juillet 2010, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 1836 du 8 septembre 2010.

Le capital social est fixé à six cent vingt-cinq mille Euros (€ 625.000,-), représenté par douze mille (12.000) actions sans désignation de valeur nominale.

La séance est présidée par Monsieur Claude ZIMMER, licencié en droit, maître en sciences économiques, demeurant professionnellement à L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare,

qui désigne comme secrétaire et l'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Hendrik H.J. KEMMERLING, directeur, demeurant professionnellement à L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare.

Le bureau étant ainsi constitué Monsieur le Président expose et prie le notaire d'acter ce qui suit:

I. L'ordre du jour est conçu comme suit:

1.- Transfert du siège social de la société de Mamer à Luxembourg avec modification de l'article 2 des statuts afin de lui donner la teneur suivante:

Art. 2. Siège Social. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg).

Il pourra être transféré dans les limites de la commune de Luxembourg par simple décision du conseil d'administration de la Société (le Conseil d'Administration) ou, dans le cas d'un administrateur unique (l'Administrateur Unique) par une décision de l'Administrateur Unique.

2.- Décision de fixer l'adresse de la société à L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare.

3.- Acceptation de la démission de tous les administrateurs actuellement en fonction avec décharge pour l'exécution de leurs mandats.

4.- Acceptation de la démission du commissaire aux comptes actuellement en fonction avec décharge pour l'exécution de son mandat.

5.- Nomination de Monsieur Claude ZIMMER, Monsieur Marc THEISEN, Monsieur Hendrik H.J. KEMMERLING, de la société Luxglobal Management S.à r.l. et de la société Van Lanschot Management S.A. en tant que nouveaux administrateurs de la société, leurs mandats expirant à l'assemblée générale de 2016.

6.- Nomination de la société ZIMMER & PARTNERS S.A. en tant que nouveau commissaire aux comptes, son mandat expirant à l'assemblée générale de 2016.

II. Il a été établi une liste de présence renseignant les actionnaires présents et représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, laquelle liste après avoir été signée par les membres du bureau et ne varietur par le notaire instrumentant restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

III. Il résulte de cette liste de présence que tous les actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée. Dès lors l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer, sur l'ordre du jour dont les actionnaires ont pris connaissance avant la présente assemblée.

IV. Après délibération l'assemblée prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide de transférer le siège social de la société de Mamer à Luxembourg et par conséquent de modifier l'article 2 des statuts afin de lui donner la teneur suivante:

Art. 2. Siège Social. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg).

Il pourra être transféré dans les limites de la commune de Luxembourg par simple décision du conseil d'administration de la Société (le Conseil d'Administration) ou, dans le cas d'un administrateur unique (l'Administrateur Unique) par une décision de l'Administrateur Unique.

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de fixer l'adresse de la société à L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare.

Troisième résolution

L'assemblée générale décide d'accepter la démission de tous les administrateurs actuellement en fonction et leur accorde décharge pour l'exécution de leurs mandats.

Quatrième résolution

L'assemblée générale décide d'accepter la démission du commissaire aux comptes actuellement en fonction et lui accorde décharge pour l'exécution de son mandat.

Cinquième résolution

L'assemblée générale décide de nommer en tant que nouveaux administrateurs de la société, leurs mandats expirant à l'assemblée générale de 2016:

- Monsieur Claude ZIMMER, licencié en droit, maître en sciences économiques, demeurant professionnellement à L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare.
- Monsieur Marc THEISEN, avocat, demeurant professionnellement à L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare.
- Monsieur Hendrik H.J. KEMMERLING, directeur, demeurant professionnellement à L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare.
- la société Luxglobal Management S.à r.l., ayant son siège social à L-1610 Luxembourg, 42-44, avenue de la Gare, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg sous le numéro B 159.893, représentée par son représentant permanent Monsieur Hendrik H.J. KEMMERLING, prénommé.
- la société Van Lanschot Management S.A., ayant son siège social à L-8210 Mamer, 106, route d'Arlon, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg sous le numéro B 38.991, représentée par son représentant permanent Monsieur Joseph O.H. VAN CRUGTEN, directeur de banque, demeurant professionnellement à L-8210 Mamer, 106, route d'Arlon.

Sixième résolution

L'assemblée générale décide de nommer en tant que nouveau commissaire aux comptes, son mandat expirant à l'assemblée générale de 2016:

La société ZIMMER & PARTNERS S.A., avec siège social à L-2519 Luxembourg, 3-7, rue Schiller, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg sous le numéro B 151.507.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour Monsieur le Président lève la séance.

Dont procès-verbal, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

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

Et après lecture faite aux comparants de tout ce qui précède, ces derniers, tous connus du notaire instrumentant par noms, prénoms, états et demeures, ont signé avec le notaire le présent procès-verbal.

Signé: C. ZIMMER, H. H.J. KEMMERLING, Henri BECK.

Enregistré à Echternach, le 6 avril 2011. Relation: ECH/2011/572. Reçu soixante-quinze euros (75,00 €).

Le Receveur (signé): J.-M. MINY.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée à demande, aux fins de dépôt au registre de commerce et des sociétés.

Echternach, le 11 avril 2011.

Référence de publication: 2011052493/195.

(110058539) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 avril 2011.

Electricité Jules Sauer S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6917 Roodt-sur-Syre, 9, am Gronn.

R.C.S. Luxembourg B 69.631.

Les comptes annuels au 31 décembre 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Certifié sincère et conforme

Pour ELECTRICIE JULES SAUER, S.à r.l.

Fideco Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2011054705/12.

(110062225) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2011.
