

MEMORIAL

Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL

Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

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

C — N° 603

9 août 1999

SOMMAIRE

Amgold (Luxembourg) Limited S.A.H., Luxembourg	page 28914
Capital Italia Repurchase Company S.A., Luxembourg	28902, 28904
Capital Italia S.A., Luxembourg	28898, 28902
Credit Capital Italia Advisory Company S.A., Luxembourg	28913
Excelsior S.A.	28944
GM Aviation Services S.A., Luxembourg	28942
Heip Investments S.A., Luxembourg	28943
I.S.G. Immobilière S.A., Luxembourg	28944
Lisboa Immobilière S.A., Luxembourg	28943
Nikko Private Package Funds, Fonds Commun de Placement	28904
Quimicum S.A., Luxembourg	28943
Reis et Rodrigues, S.à r.l., Schwebsange	28938
Reprolux S.A., Luxembourg	28938
Rive Invest S.A., Luxembourg	28943
Rodedreef S.A., Luxembourg	28938, 28939
Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., Senningerberg	28939
Schroder Special Situations Fund, Sicav., Senningerberg	28942
Sifold S.A., Luxembourg	28938
S.M. International S.A., Luxembourg	28940, 28942
Société des Bétons Feidt, S.à r.l., Luxembourg	28939, 28940
SOCOMAF, Société de Conseil en Matière Ferroviaire S.A., Luxembourg	28942
Suprafinance S.A., Luxembourg	28897
UBS (Lux) Global Emerging Markets Portfolio, Fonds Commun de Placement	28902
Wood, Appleton, Oliver & Co S.A., Luxembourg	28944

SUPRAFINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1445 Luxembourg, 1A, rue Thomas Edison.
R. C. Luxembourg B 42.881.

Les comptes annuels au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 11 juin 1999, vol. 517, fol. 46, case 6, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 1999.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 28 avril 1999

Conformément à l'article 100 sur les sociétés, il a été voté la continuation de l'activité de la société malgré une perte cumulée supérieure au capital social.

L'Assemblée décide de renouveler le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes pour une nouvelle période statutaire à compter du 22 avril 1998 jusqu'à l'issue de l'assemblée qui se tiendra en 2004 pour statuer sur les comptes de l'exercice clôturé au 31 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 9 juin 1999.
(26896/032/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 1999.

Signature.

CAPITAL ITALIA, Société Anonyme d'Investissement.

Registered office: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 8.458.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the thirtieth day of June.

Before Us, Maître Edmond Schroeder, notary residing in Mersch.

Was held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of CAPITAL ITALIA (the «Corporation»), a Société Anonyme d'Investissement with its registered office at 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, incorporated in Luxembourg on 16 May 1969. Its Articles of Incorporation as last amended on 28 March 1989 were published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, on 27 May 1969 and 25 May 1989.

The meeting was presided by Pierre Lentz, licencié en sciences économiques, residing in Strassen.

The Chairman appointed as secretary Chantal Valet, employée privée, residing in Kleinbettingen.

The meeting appointed as scrutineer Théo Limpach, Fondé de pouvoir, residing in Arlon.

The Chairman declared and requested the notary to record that:

I. The shareholders represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list signed by the proxies of the shareholders represented and by the members of the bureau. The said list and proxies initialled ne varietur by the members of the bureau will be annexed to this document, to be registered with this deed.

II. This meeting has been convened by notices containing the agenda sent to each of the shareholders registered in the shareholders' register on 1st June 1999 and published in the Mémorial on 1st June 1999 and on 15 June 1999, in the Luxemburger Wort on 1st June 1999 and on 15 June 1999, in Le Journal on 1st June 1999 and on 15 June 1999, in an Italian newspaper on 15 June 1999 and in the International Herald Tribune on 15 June 1999.

III. It appears from the attendance list that out of 28,379,940 shares in issue 95,560 shares are duly represented at this meeting. A first extraordinary general meeting, convoked upon the notices set forth in the minutes, with the same agenda as the agenda of the present meeting indicated hereabove, was held on the 26th of May 1999 and could not validly decide on the items of the agenda for lack of the legal quorum.

According to articles 67 and 67-1 of the law on commercial companies, the present meeting is authorized to take resolutions whatever the proportion of the represented capital may be.

IV. The agenda of the extraordinary general meeting is the following:

V. Agenda:

1) Change of currency of expression of the Corporation.

a) Decision to cancel the par value of the shares.

b) Decision to change with effect from 1 July 1999 the currency of expression of the Corporation from US Dollars to Euro.

c) Decision to fix the par value of the shares, capital and premiums in Euro.

d) Decision to amend Articles 5, 8 and 23 of the Articles of Incorporation accordingly.

2) Amendment of Article 21, second paragraph, in order to allow the issue of shares at the net asset value calculated on the valuation date on which an application is received before the time specified in the prospectus and allowing the Board to fix the settlement period for payment of the subscription price.

3) Amendment of Article 23, fourth paragraph, to provide for the valuation of portfolios securities at the last available prices and/or as furnished by a pricing service approved by the Board.

4) Amendment of Article 24, second paragraph, to allow the Board to fix the settlement period for payment of the subscription price.

5) Rewording the definition of a US Person in Article 9, in conformity with Regulation S of the United States Securities Act of 1933.

After this has been set forth by the Chairman and acknowledged by the members of the bureau, the meeting proceeded to its agenda.

The meeting having considered the agenda, the following resolutions have been adopted.

First resolution

The shareholders resolved to cancel the par value of the shares of the Corporation (the «Shares»).

Second resolution

The shareholders resolved to change the currency of expression of the Corporation from US Dollars to Euro with effect from 1 July 1999 based on the exchange rate of the US Dollar to the Euro on the date of the present meeting being 1.- Euro = 1,0338 US Dollars.

Third resolution

The shareholders resolved, based on the previous resolutions to fix the par value of the Shares at Euro 1.-, the capital of the Corporation at Euro 28,379,940.- the issue premiums paid upon issuance of the Shares being reduced to Euro 293,538,387.86 after transfer to the capital of Euro 927,879.64.

Fourth resolution

The shareholders resolved based on the previous resolutions to amend the relevant Articles 5, 8 and 23 of the Articles of Incorporation as follows:

Art. 5. Replace the three first paragraphs by the following text:

«The corporate capital is set at twenty-eight million three hundred seventy-nine thousand nine hundred and forty Euro (28,379,940.- €), represented by twenty-eight million three hundred seventy-nine thousand nine hundred and forty (28,379,940) shares of stock in either bearer or nominative form of a par value of one Euro (1.- €) per share.

The minimum share capital of the Corporation shall be the equivalent in Euro of 50 million Luxembourg francs.

The twenty-eight million three hundred seventy-nine thousand nine hundred and forty (28,379,940) shares have all been fully paid in with respect to their par value totaling twenty-eight million three hundred seventy-nine thousand nine hundred and forty Euro (28,379,940.- €), together with issue premiums paid in upon issuance of the shares, transferred to the extraordinary reserve.»

Art. 8. Replace the sub-paragraph 3) as follows:

«3) Payment of the purchase price will be made to the owner of such shares in Euro, except during periods of Euro exchange restrictions, and will be deposited by the Corporation with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) for payment to such owner upon surrender of the share certificate or certificates representing the shares specified in such notice. Upon deposit of such price as aforesaid no person interested in the shares specified in such purchase notice shall have any further interest in such shares or any of them, or any claim against the Corporation or its assets in respect thereof, except the right of the shareholder appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest) from such bank upon effective surrender of the share certificate or certificates as aforesaid.»

Art. 23. Replace the first and second paragraphs as follows:

«Whenever the Corporation will purchase shares of its stock, the price per share at which such shares will be purchased by the Corporation shall be based to the Net Asset Value, as determined by the board of directors of the Corporation in accordance with accepted international accounting practice and shall be payable normally in Euro within seven days after the valuation Date.

The Net Asset Value per Share and the Offer and Redemption Prices shall be determined in Euro at least twice a month, on a day or days determined by the Board (a «Valuation Date») during which banks are open for business in Luxembourg. If any such regular Valuation Date is a holiday elsewhere which impedes the calculation of the fair market of the portfolio securities of the Corporation, then the next bank business day in Luxembourg and/or such place will be a Valuation Date.»

Art. 23. Replace the sixth paragraph as follows:

«Any assets or liabilities initially expressed in terms of currencies other than Euro will be translated into Euro at the prevailing market rates at the time of valuation. The Net Asset Value per Share will be rounded to the nearest cent.»

Fifth resolution

The shareholders resolved to amend Article 21, second paragraph, to be read as follows:

«A shareholder of the Corporation may request the Corporation to purchase all or any lesser number of his share of capital stock of the Corporation (the «Shares») and, if the Corporation has profits, retained earnings and/or paid in surplus available to redeem such Shares according to Article 22 below, the shareholder will be paid a price per Share equal to the Net Asset Value, as determined on the relevant Valuation Date in accordance with the provisions of Article 23 hereof and payable within such period, as may be decided by the Board of Directors and disclosed in the Corporation's prospectus, not exceeding 7 business days thereafter.»

Sixth resolution

The shareholders resolved to amend Article 23, fourth paragraph, to be read as follows:

«Portfolio securities, which are listed on an official stock exchange, will be valued at the last available price on the principal market on which such securities are traded, and/or as furnished by a pricing service approved by the Board. Securities traded on other organized markets will also be valued at the last available price, except that fixed-income securities may be valued at prices furnished by, or yield equivalents obtained from one or more dealers or such pricing services.»

Seventh resolution

The shareholders resolved to amend Article 24, second paragraph, to be read as follows:

«The subscription or sale price of Shares of the Company is payable within such period, as may be decided, from time to time, by the Board of Directors and disclosed in the Corporation's prospectus, not exceeding four business days after the relevant valuation Date.»

Eighth resolution

The shareholders resolved to amend Article 9, to be read as follows:

«Whenever used in these articles, the term «U.S. person» (as defined in Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended), includes any resident of the United States, or any corporation, partnership or other entity created or organized under the laws of the United States (including any estate of any such person created or organized in the United States).»

The Shareholders Meeting is informed by the Chairman that the sale in Italy of the shares of the Company after implementation of the above decisions is subject to prior assessment by the local Regulators.

Said Regulators could deem it opportune to temporarily discontinue the sale to the public of the shares of the Company, in order to fully evaluate the modifications intervened between the latest official document approved by them and the current one.

There being no further item on the agenda, the meeting was then adjourned and these minutes signed by the members of the bureau and the notary.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Corporation as a result of this extraordinary general meeting of shareholders, are estimated at forty thousand Luxembourg francs (40,000.- LUF).

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that upon request of the above appearing persons, this deed is worded in English followed by a French translation and that in case of any divergency between the English and the French text, the English text shall be prevailing.

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le trente juin.

Par-devant Nous, Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch.

S'est tenue une Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de CAPITAL ITALIA (la «Société»), une société anonyme d'investissement, ayant son siège social 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, constituée à Luxembourg le 16 mai 1969, dont les statuts modifiés pour la dernière fois le 28 mars 1989, ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations le 27 mai 1969 et le 25 mai 1989.

L'assemblée est présidée par Monsieur Pierre Lentz, licencié en sciences économiques, demeurant à Strassen.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Chantal Valet, employée privée, demeurant à Kleinbettingen.

L'assemblée élit aux fonctions de scrutateur Monsieur Théo Limpach, fondé de pouvoir, demeurant à Arlon.

Le Président déclare et demande au notaire d'acter que:

I. Les actionnaires représentés et le nombre des actions détenues par chacun d'eux sont renseignés sur une liste de présence signée par les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau. Ladite liste et les procurations signées ne varient par les membres du bureau demeureront jointes à l'original du présent acte et seront enregistrées avec celui-ci.

II. La présente assemblée a été convoquée par des avis contenant l'ordre du jour envoyés à chacun des actionnaires figurant sur le registre des actionnaires nominatifs de la Société, le 1^{er} juin 1999 et publiés au Mémorial le 1^{er} juin 1999 et le 15 juin 1999, au Luxemburger Wort le 1^{er} juin 1999 et le 15 juin 1999, dans Le Journal le 1^{er} juin 1999 et le 15 juin 1999, dans un journal italien le 15 juin 1999 et dans l'International Herald Tribune le 15 juin 1999.

III. Il résulte d'une liste de présence que sur 28.379.940 actions émises, 95.560 actions sont dûment représentées à la présente assemblée.

Une première assemblée générale extraordinaire, convoquée par les convocations indiquées dans le procès-verbal de l'assemblée, et ayant le même ordre du jour que la présente assemblée, s'est tenue en date du 26 mai 1999 et n'a pu délibérer sur l'ordre du jour pour défaut du quorum légal requis.

En vertu des articles 67 et 67-1 de la loi concernant les sociétés commerciales, la présente assemblée est autorisée à prendre des résolutions indépendamment de la proportion du capital représenté.

IV. L'ordre du jour de l'assemblée générale extraordinaire est le suivant:

V. Ordre du jour:

1) Modification de la devise d'expression de la Société.

a) Décision d'annuler la valeur nominale des actions.

b) Décision de modifier, avec effet au 1^{er} juillet 1999, la devise d'expression de la Société de US Dollars en Euro.

c) Décision de fixer la valeur nominale des actions, du capital et des primes en Euro.

d) Décision de modifier les articles 5, 8 et 23 des Statuts en conséquence.

2) Modification de l'article 21, deuxième alinéa, afin de permettre l'émission d'actions à la valeur nette d'inventaire calculée au jour d'évaluation durant lequel le bulletin de souscription est reçu avant l'heure indiquée dans le prospectus et afin d'autoriser le Conseil de fixer la période de règlement pour le paiement du prix de souscription.

3) Modification de l'article 23, quatrième alinéa, afin de pouvoir évaluer les valeurs du portefeuille au dernier cours disponible et/ou tel que fourni par un service d'évaluation approuvé par le Conseil.

4) Modification de l'article 24, deuxième alinéa, afin d'autoriser le Conseil à fixer la période de règlement pour le paiement du prix de souscription.

5) Reformuler la définition d'une Personne des Etats-Unis dans l'article 9, en conformité avec le «Regulation S» du «United States Securities Act» de 1933.

Après que ceci ait été déclaré par le président et accepté par les membres de l'assemblée, l'assemblée commence avec son ordre du jour. L'assemblée générale, après délibération, prend les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide d'annuler la valeur nominale des actions de la Société (les «Actions»).

Deuxième résolution

L'assemblée décide de modifier la devise d'expression de la Société de US Dollars en Euro avec effet au 1^{er} juillet 1999, basé sur le cours de change US Dollars/Euro à la date de la présente assemblée étant 1,- Euro = 1,0338 US Dollars.

Troisième résolution

L'assemblée décide, sur base de la précédente résolution, de fixer la valeur nominale des Actions à 1,- Euro, le capital de la Société à 28.379.940,- Euros, les primes d'émission payées lors de l'émission des actions étant réduites à 293.538.387,86 Euros après transfert au capital de 927.879,64 Euros.

Quatrième résolution

L'assemblée décide, sur base des précédentes résolutions, de modifier les articles 5, 8 et 23 des Statuts de la manière suivante:

Art. 5. Remplacer les trois premiers alinéas comme suit:

«Le capital social est fixé à vingt-huit millions trois cent soixante-dix-neuf mille neuf cent quarante Euros (28.379.940,- €), représenté par vingt-huit millions trois cent soixante-dix-neuf mille neuf cent quarante (28.379.940) actions soit au porteur soit nominatives d'une valeur nominale d'un Euro (1,- €) par action.

Le capital social minimum de la Société correspondra à l'équivalent en Euros de 50 millions de francs luxembourgeois.

Les vingt-huit millions trois cent soixante-dix-neuf mille neuf cent quarante (28.379.940) actions ont toutes été entièrement libérées à raison de leur valeur nominale totalisant vingt-huit millions trois cent soixante-dix-neuf mille neuf cent quarante Euros (28.379.940,- €), ensemble avec des primes d'émission payées lors de l'émission des actions, affectées à la réserve extraordinaire.»

Art. 8. Remplacer le sous-paragraphe 3) comme suit:

3) «Le paiement du prix de rachat au propriétaire de ces actions se fera en Euro sous réserve des restrictions imposées par la réglementation des changes. Les fonds seront déposés par la Société auprès d'une banque au Luxembourg ou ailleurs, selon les indications contenues dans l'avertissement de rachat, pour être payés au propriétaire contre remise du ou des certificats d'actions représentatifs des actions spécifiées dans l'avertissement.

Après le dépôt du prix, aucune personne ayant des droits sur les actions spécifiées dans l'avertissement de rachat n'aura dorénavant de droit sur ces actions ou parties d'entre elles et ne pourra élever une revendication contre la Société ou contre les avoirs de la Société du chef des actions en question, à l'exception toutefois du droit de l'actionnaire propriétaire des actions en question de toucher le prix ainsi déposé, sans intérêt, de la Banque dépositaire contre remise effective du ou des certificats d'actions.»

Art. 23. Remplacer les premier et second alinéas comme suit:

«Lorsque la Société rachète ses actions, le prix par action sera égal à la Valeur Nette telle qu'elle sera déterminée par le Conseil d'Administration de la société en rapport avec la pratique comptable internationale et sera payable normalement en Euros endéans les sept jours du Jour d'Evaluation.

La valeur nette par action ainsi que les Prix d'Emission et de Rachat seront déterminés en Euros deux fois au moins par mois, au jour ou aux jours bancaires ouvrables à Luxembourg déterminés par le Conseil (un «Jour d'Evaluation»). Si un tel Jour d'Evaluation est un jour férié ailleurs, entravant le calcul de la valeur du marché du portefeuille de la Société, le Jour d'Evaluation sera reporté au prochain jour ouvrable bancaire à Luxembourg et/ou dans ce lieu.»

Art. 23. Remplacer le sixième paragraphe comme suit:

«Tous les actifs ou engagements de la Société initialement exprimés autrement qu'en Euro seront estimés en Euro aux cours du marché en vigueur au moment de l'évaluation. La Valeur Nette d'Inventaire par Action sera arrondie au cent le plus proche.»

Cinquième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article 21, deuxième alinéa, de la manière suivante:

«Tout actionnaire de la Société peut exiger le rachat de tout ou partie de ses actions de capital (les «Actions») par la Société et, si la Société a des bénéfices, bénéfices reportés et/ou primes d'émission disponibles pour le rachat de ces Actions conformément à l'article 22 ci-après, le prix par action payé à l'actionnaire sera égal à la valeur nette d'inventaire telle que déterminée au Jour d'Evaluation applicable conformément aux dispositions de l'article 23 ci-après et payable endéans telle période décidée par le Conseil d'Administration et mentionnée dans le prospectus de la Société, ne dépassant pas les 7 jours ouvrables suivants.»

Sixième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article 23, quatrième alinéa, de la manière suivante:

«Les valeurs cotées sur une bourse officielle seront évaluées au dernier cours disponible sur le marché principal sur lequel ces valeurs sont traitées, et/ou tel que fourni par un service d'évaluation approuvé par le Conseil. Les valeurs négociées sur d'autres marchés organisés seront également évaluées au dernier cours disponible, sauf que les valeurs à revenu fixe pourront être évaluées aux prix fournis par, ou aux valeurs de rendement équivalentes obtenues de la part d'un ou de plusieurs agents de change ou des ces services d'évaluation.»

Septième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article 24, deuxième alinéa, comme suit:

«Le prix de souscription ou de vente d'actions de la Société est payable endéans telle période décidée de temps à autre par le Conseil d'Administration et mentionnée dans le prospectus de la Société, ne dépassant pas les quatre jours ouvrables suivant le Jour d'Evaluation applicable.»

Huitième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article 9 de la manière suivante:

«Lorsqu'utilisé dans les présents statuts le terme «personne des Etats-Unis» (tel que défini dans «Regulation S» du «United States Securities Act» de 1933, tel que modifié) inclura tout résident des Etats-Unis, ou toute société, association ou toute autre entité créée ou organisée sous les lois des Etats-Unis (incluant toute succession de toute personne créée ou organisée aux Etats-Unis).»

L'assemblée des actionnaires est informée par le Président que la vente en Italie des actions de la société après application des décisions ci-dessus mentionnées est sujette au contrôle préalable des autorités locales.

Ces autorités pourraient estimer opportun d'interrompre momentanément la vente au public des actions de la société afin d'évaluer pleinement les modifications intervenues entre le dernier document officiel approuvé par elles et le document actuel.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée et le présent acte signé par les membres du bureau et par le notaire.

Evaluation des frais

Les frais, dépenses, honoraires et charges de toute nature qui seront à la charge de la Société à l'issue de l'Assemblée Générale Extraordinaire, sont estimés à quarante mille francs luxembourgeois (40.000,- LUF).

Le notaire soussigné, qui connaît la langue anglaise, déclare par les présentes qu'à la requête des comparants, le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une traduction française; à la demande de la même personne et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

En foi de quoi, le notaire soussigné a signé et a apposé son sceau à la date désignée ci-avant.

Après lecture du présent document aux comparants, connus du notaire par leurs nom, prénoms, état civil et domicile, les comparants ont signé avec Nous, le notaire le présent acte.

Signé: P. Lentz, C. Valet, T. Limpach, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 5 juillet 1999, vol. 410, fol. 22, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Mersch, le 12 juillet 1999.

E. Schroeder.

(32814/228/291) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1999.

CAPITAL ITALIA, Société Anonyme d'Investissement.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 8.458.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1999.

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

Mersch, le 13 juillet 1999.

E. Schroeder.

(32815/228/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1999.

UBS (LUX) GLOBAL EMERGING MARKETS PORTFOLIO, Fonds Commun de Placement.

Suite au rachat de toutes les parts en circulation, le Fonds Commun de Placement UBS (LUX) GLOBAL EMERGING MARKETS PORTFOLIO a été liquidé le 28 décembre 1998.

Pour l'Administration Centrale

UBS FUND SERVICES (LUXEMBOURG) S.A.

Enregistré à Luxembourg, le 26 juillet 1999, vol. 525, fol. 100, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(35126/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 juillet 1999.

CAPITAL ITALIA REPURCHASE COMPANY, Société Anonyme.

Registered office: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 8.459.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the thirtieth day of June.

Before Us Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of CAPITAL ITALIA REPURCHASE COMPANY (the «Corporation»), a Société Anonyme with its registered office at 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, incorporated in Luxembourg on 16 May 1969. Its Articles of Incorporation have been amended on 30 March 1999 were published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations on 27 May 1999.

The meeting was presided by Mr Pierre Lentz, licencié en sciences économiques, residing at Strassen.

The Chairman appointed as secretary Mrs Chantal Valet, employee, residing at Kleinbettingen.

The meeting appointed as scrutineer Mr Théo Limpach, manager, residing at Arlon, Belgium.

The Chairman declared and requested the notary to record that:

I. The shareholders represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list signed by the proxies of the shareholders represented and by the members of the bureau. The said list and proxies initialed ne varietur by the members of the bureau will be annexed to this document, to be registered with this deed.

It appears from the attendance list that all the shares are duly represented at this meeting and that consequently the meeting is regularly constituted and may validly decide on its agenda, of which the shareholders have been informed before the meeting, without convening notice which is specifically waived by all the shareholders.

II. The agenda of the extraordinary general meeting is the following:

Agenda:

Decision to cancel the par value of the shares. Decision to change with effect from 1 July, 1999 the currency of expression of the Corporation from US Dollars to EURO.

Decision to fix no par value for the shares. Decision to amend Article 5 accordingly.

After this has been set forth by the Chairman and acknowledged by the members of the bureau, the meeting proceeded to its agenda.

The meeting having considered the agenda, the following resolutions have been adopted unanimously:

First resolution

The shareholders resolved to cancel the par value of the shares of the Corporation (the «Shares»).

Second resolution

The shareholders resolved to change the currency of expression of the Corporation from US Dollars to EURO with effect from 1 July 1999 based on the exchange rate of the US Dollar to the EURO on the date of the present meeting.

Third resolution

The shareholders resolved, based on the previous resolutions to fix no par value for the Shares and the capital of the Corporation at EUR 96,730.- (ninety-six thousand seven hundred and thirty Euros).

Fourth resolution

The shareholders resolved, based on the previous resolutions to amend the relevant Article 5 of the Articles of Incorporation as follows:

Article 5: replace the three first paragraphs by the following text:

«The corporate capital is set at EUR 96,730.- (ninety-six thousand seven hundred and thirty Euros) represented by 100 (one hundred) shares in nominative form, with no par value.»

There being no further item on the agenda the meeting was then adjourned.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that upon request of the above appearing persons, this deed is worded in English followed by a French translation and that in case of any divergency between the English and the French text, the English text shall be prevailing.

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le trente juin.

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

S'est tenue une Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de CAPITAL ITALIA REPURCHASE COMPANY (la «Société»), une société anonyme ayant son siège social 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, constituée à Luxembourg le 16 mai 1969, dont les statuts modifiés le 30 mars 1999 ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations le 27 mai 1999.

L'assemblée est présidée par Monsieur Pierre Lentz, licencié en sciences économiques, demeurant à Strassen.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Chantal Valet, employée privée, demeurant à Kleinbettingen.

L'assemblée élit aux fonctions de scrutateur Monsieur Théo Limpach, gérant, demeurant à Arlon, Belgique.

Le Président déclare et demande au notaire d'acter que:

I. Les actionnaires représentés et le nombre des actions détenues par chacun d'eux sont renseignés sur une liste de présence signée par les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau. Ladite liste et les procurations signées ne varient par les membres du bureau demeureront jointes à l'original du présent acte et seront enregistrées avec celui-ci.

II. Il résulte d'une liste de présence que toutes les actions sont dûment représentées à la présente assemblée et qu'en conséquence l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points de l'ordre du jour, dont les actionnaires ont pris connaissance avant la présente assemblée, sans avis de convocation, auquel les actionnaires ont spécifiquement renoncé.

III. L'ordre du jour de l'assemblée générale extraordinaire est le suivant:

Ordre du jour:

Décision d'annuler la valeur nominale des actions.

Décision de modifier, avec effet au 1^{er} juillet 1999, la devise d'expression de la Société de US Dollars en EURO.

Décision de ne fixer aucune valeur nominale pour les actions.

Décision de modifier l'article 5 des Statuts en conséquence.

Après que ceci a été déclaré par le président et accepté par les membres de l'assemblée, l'assemblée commence avec son ordre du jour.

L'assemblée générale, après délibération, prend (unanimentement) les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide d'annuler la valeur nominale des actions de la Société (les «Actions»).

Deuxième résolution

L'assemblée décide de modifier la devise d'expression de la Société de US Dollars en EURO avec effet au 1^{er} juillet 1999, basé sur le cours de change US Dollars/EURO à la date de la présente assemblée.

Troisième résolution

L'assemblée décide, sur base des précédentes résolutions, de ne fixer aucune valeur nominale pour les actions et le capital de la Société à EUR 96.730,- (quatre-vingt-seize mille sept cent trente euros).

Quatrième résolution

L'assemblée décide, sur base des précédentes résolutions, de modifier l'article 5 des Statuts de la manière suivante:

Article 5: remplacer les trois premiers alinéas comme suit:

«Le capital social est fixé à EUR 96.730,- (quatre-vingt-seize mille sept cent trente Euros), représenté par 100 (cent) actions de forme nominative sans désignation de valeur nominale.»

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

Le notaire soussigné, qui connaît la langue anglaise, déclare par les présentes qu'à la requête des comparants, le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une traduction française; à la demande de la même personne et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Après lecture du présent document aux comparants, connus du notaire par leurs nom, prénom, état civil et domicile, les comparants ont signé avec Nous, le notaire le présent acte.

Signé: P. Lentz, C. Valet, T. Limpach, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 6 juillet 1999, vol. 117S, fol. 94, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 13 juillet 1999.

J. Elvinger.

(33105/211/113) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 1999.

CAPITAL ITALIA REPURCHASE COMPANY, Société Anonyme.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 8.459.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg en date du 16 juillet 1999.

J. Elvinger.

(33106/211/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 1999.

NIKKO PRIVATE PACKAGE FUNDS, Fonds Commun de Placement.

MANAGEMENT REGULATIONS

1) The Fund

NIKKO PRIVATE PACKAGE FUNDS (hereafter referred to as the «Fund») organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a mutual investment fund (fonds commun de placement), is an unincorporated coproprietorship of the transferable securities (hereinafter referred to as «securities») of the Fund, managed in the interest of its co-owners (hereafter referred to as the «Unitholders») by TOTAL ALPHA INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY S.A. (hereafter referred to as the «Management Company»), a company incorporated under the laws of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg. The Fund is organized under the law of 30th March 1988 concerning undertakings for collective investment. The assets of the Fund, which are held in custody by NIKKO BANK (LUXEMBOURG) S.A. (hereafter referred to as the «Custodian») are segregated from those of the Management Company and those of other funds managed by the Management Company. By the acquisition of Units of the Fund, any Unitholder fully accepts these management regulations which determine the contractual relationship between the Unitholders, the Management Company and the Custodian.

There is no intention to hold meetings of Unitholders.

2) The Management Company

The Fund is managed on behalf of the Unitholders by the Management Company which shall have its registered office in Luxembourg.

The Management Company is invested with the broadest powers to administer and manage the Fund, subject to the restrictions set forth in Article 6 hereafter, on behalf of the Unitholders, including but not limited to, the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of securities and the exercise of all the rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund.

The Board of Directors of the Management Company (hereinafter the «Board of Directors») shall determine the investment policy of each sub-fund (as defined hereafter) within the restrictions set forth in Article 6 hereafter.

The Board of Directors of the Management Company may appoint a general manager or managers and/or administrative agents to implement the investment policy and administer and manage the assets of the Fund.

The Management Company, any investment advisers, agent company in Japan and the distributors are entitled to fees, payable monthly, quarterly or annually, in advance or in arrears, based on the average of the net assets of the sub-fund during the relevant period. The total of such fees to be paid out of the assets of the sub-fund in respect of each sub-fund (as defined in 4 below) may not exceed an annual rate of 3% of the net assets attributable to such sub-fund not inclusive of any performance fee payable in respect of a sub-fund as disclosed in the marketing documents of such sub-fund.

In order to reduce operational and administrative charges while allowing a wider diversification of the investments, the Management Company may decide that part or all of the assets of the sub-fund will be co-managed with assets belonging to other Luxembourg collective investment schemes.

3) The Custodian

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the CUSTODIAN. NIKKO BANK (LUXEMBOURG) S.A., a corporation organized under the laws of Luxembourg with its head office in Luxembourg, has been appointed Custodian.

The Custodian or the Management Company may terminate the appointment of the Custodian at any time upon 90 days' written notice delivered by the one to the other. In the event of termination of the appointment of the Custodian, the Management Company will use its best endeavours to appoint within 2 months of such termination, a new custodian who assumes the responsibilities and functions of the Custodian under the Management Regulations. Pending the appointment of a new Custodian, the Custodian shall take all necessary steps to ensure good preservation of the interests of the Unitholders. After termination as aforesaid, the appointment of the Custodian shall continue thereafter for such period as may be necessary to the transfer of all assets of the Fund to the new Custodian.

The Custodian shall assume its functions and responsibilities in accordance with Articles 16, 17 (1) and 17 (2) a), c), d) and e) of the law of March 30, 1988 on collective investment undertakings.

The Custodian may hold assets as a fiduciary in accordance with the provisions of the grand ducal decree of July 19, 1983 on fiduciary contracts entered into by Luxembourg banks. The Custodian may entrust banks and financial institutions with the custody of such securities.

The Custodian may hold securities in fungible or non-fungible accounts with such clearing houses as the Custodian may determine. It will have the normal duties of a bank with respect to the Fund's deposits of cash and securities. The Custodian may only dispose of the assets of the Fund and make payments to third parties on behalf of the Fund on receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents.

Upon receipt of instructions from the Management Company, the Custodian will perform all acts of disposal with respect to the assets of the Fund.

The Custodian is entitled to a fee based on the net assets of the sub-fund as determined from time to time by agreement between the Management Company and the Custodian. Such fee is payable quarterly.

4) The sub-funds

Units may be issued in different sub-funds (hereafter the «sub-fund» or the «sub-funds»). If different sub-funds are in issue, a separate portfolio of investments of assets is maintained for each sub-fund. The assets of the different sub-funds are separately invested in accordance with their respective investment policies and objectives which are described in one or more Appendixes to this Prospectus.

The Management Company may from time to time decide to issue Units in further sub-funds upon approving further Appendixes to this Prospectus.

The Appendix relating to each sub-fund will also provide for the duration and the reference currency of the concerned sub-fund. If no duration is provided for the Appendix relating to a sub-fund it is deemed to be established for an undetermined period. Notwithstanding its duration, any sub-fund may be dissolved upon decision of the Management Company with the approval of the Custodian.

The Management Company may further decide to create within each sub-fund two or more classes of Units whose assets will be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the sub-fund concerned but where a specific sales and repurchase charge structure, fee structure, distribution structure or hedging policy is applied to each class of Units. If, within any sub-fund, there are created different classes of Units as described in the preceding sentence, the Appendix relating to that such sub-fund will describe the characteristics of the different classes and comprise any other information or disclosures which might be appropriate in that respect.

All Units of the same class within the same sub-fund have equal rights with all other Units of the same class of their sub-fund as to dividends and proceeds in a liquidation.

The Management Company may, at any time, decide to cancel a class of Units and distribute net proceeds of liquidation among the Unitholders in proportion to their Units held. In case of cancellation of a class all Unitholders of such class be notified of such cancellation by mail. Proceeds of liquidation not claimed six months after the close of the liquidation will be deposited with the Caisse de Consignation as aforesaid. Prior to the cancellation of any class of Units the Management Company may offer to the holder of Units in such class to convert their Units to Units of another class on the basis of the respective net asset values per Unit of both classes.

By agreement between the Management Company and the Custodian a sub-fund may be closed down by merger into another sub-fund (the «new sub-fund»). In addition, such merger may be decided if the interests of the Unitholders of any of the sub-funds concerned so warrant. The decision of the merger will be published or notified to the Unitholders concerned one month prior to the effective date of the merger and the publication or notification will indicate the reasons for, and the procedures of, the merger operations and information in relation to the new sub-fund.

Upon decision of the Management Company any sub-fund may be split into several sub-funds with the same or different characteristics by a corresponding split of the portfolio of the sub-fund to be split. The Management Company

may not decide a split of sub-funds if the rights of any Unitholder(s) of any of the resulting sub-funds are changed in any way unless the Unitholder(s) concerned has (have) specifically agreed to such changes or unless the Unitholder(s) concerned has (have) received adequate prior notice with the option to request repurchase of its (their) Units, without charge, prior to the date the split becomes effective.

By agreement between the Management Company and the Custodian, (i) a sub-fund may be liquidated at any time and unitholders of such sub-fund will be entitled to the net liquidation proceeds of the assets of the sub-fund or (ii) a sub-fund may be liquidated at any time and units of another sub-fund may be allocated to the unitholders of the sub-fund to be liquidated against contribution in kind of the assets of such sub-fund (to be valued by an auditor's report) to the other sub-fund. A liquidation as contemplated in (ii) can only be made if such liquidation is justified by the size of the liquidated sub-fund, by a change of the economical or political situation affecting the sub-fund or is made for any other reason to assure the best interest of the unitholders concerned.

In case of liquidation of a sub-fund as described above, all unitholders of the concerned sub-fund will receive two weeks prior notice of such liquidation in writing. Until the effective date for the cancellation, unitholders may continue to request repurchase of their units at the applicable net asset value on any Valuation Date reflecting provisions made to cover expenses resulting from the liquidation of the sub-fund.

5) Investment policy

The name and the investment policy and objectives of each sub-fund in issue is set out in the Appendix to the Prospectus relating to the concerned sub-fund.

The Management Company may, on behalf of each sub-fund, if permitted by their relevant Appendix, for the purpose of active currency management, enter into special structured transactions like currency overlay if so describe in the investment policy of the prospectus.

The Management Company shall invest the proceeds paid into each sub-fund in securities and other assets permitted by law (comprising, without limitation, stocks, bonds, money market instruments, derivatives and other instruments) in conformity with the principle of risk spreading. In this context the Management Company shall specify the investment policy for each sub-fund including the type of assets in which a sub-fund will invest and publish such policy in the Prospectus of the Fund.

6) Investment restrictions

The financial instrument restrictions listed hereunder are only applicable if the below mentioned financial instruments are specifically described in the relevant Appendix of each sub-fund. Otherwise the sub-fund is not allowed to invest in these financial instruments.

Such restrictions are at present as follows:

I - Investment Restrictions applicable to sub-funds willing to have active investment in Derivatives:

i) Except if otherwise stipulated in the relevant Appendix, each sub-fund may only enter into futures contracts dealt in on an organised market. Futures contracts underlying options or contracts entered into with first class financial institutions specialised in this type of transaction must also comply with this condition.

ii) Except if otherwise stipulated in the relevant Appendix, each sub-fund may not enter into commodity contracts other than commodity futures contracts.

iii) Each sub-fund may only acquire call and put options which are dealt in on an organised market, comprising also OTC option contracts, entered into with first class financial institutions specialised in this type of transactions.

iv) Each sub-fund must ensure an adequate spread of investment risks by sufficient diversification.

v) Except if otherwise stipulated in the relevant Appendix, each sub-fund may not hold an open forward position in any single futures contract for which the margin requirement represents 5 % or more of the net assets of each sub-fund. This rule also applies to open positions resulting from options written.

vi) Except if otherwise stipulated in the relevant Appendix, premiums paid to acquire options outstanding having identical characteristics may not exceed 5% of the net assets of each sub-fund.

vii) Except if otherwise stipulated in the relevant Appendix, each sub-fund may not hold an open position in futures contracts concerning a single commodity or a single category of financial futures, for which the margin required represents 20% or more of the net assets of such sub-fund. This rule also applies to open positions resulting from options written.

viii) No more than 70% of the net assets of each sub-fund will be invested, at any one time, as margin (initial and variation) or as option premium, the remaining 30% of the net assets constituting a liquidity reserve to be held in cash or in regularly negotiated money market instruments or in government bonds.

II - Investment Restrictions applicable to all sub-funds:

i) Investments in stocks, bonds, convertible bonds, notes, debentures or warrants on securities shall be subject to the following restrictions:

a) Except if otherwise stipulated in the relevant Appendix each sub-fund may not invest more than 15% of its net assets in securities not listed on a exchange, nor dealt in on another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public;

b) The Management Company may not invest in securities of any single issuer if, as a result of such investment, the sub-fund owns more than 10% of any single class of the securities issued by any single issuer, and, together with other sub-funds and other Funds which are managed by the Management Company, more than 15% of the securities of the same class issued by such issuer;

c) Except if otherwise stipulated in the relevant Appendix, each sub-fund may not invest more than 15% of its net assets in securities issued by the same issuing body;

provided that these restrictions are not applicable to securities issued or guaranteed by a member state of the OECD or their local authorities or public international bodies with EU, regional or world-wide scope.

ii) Except if otherwise stipulated in the relevant Appendix, the Management Company will not borrow, on behalf of each sub-fund in excess of 10% of the net assets of such sub-fund and any such borrowings shall only be made on a temporary basis and not for investment purposes.

iii) The Management Company may not make investments for the purpose of exercising control or management.

iv) The Management Company may not, on behalf of each sub-fund, purchase or sell real estate.

v) The Management Company may not, on behalf of each sub-fund, make loans to, or act as guarantor for, third parties.

vi) Except if otherwise stipulated in the relevant Appendix, the Management Company may not invest the assets of each sub-fund in securities of other investment companies or trusts if such investment causes the value of the holdings of such sub-fund in the securities of such investment companies or trusts to exceed 10% of such sub-fund's total net assets. Investments will only be made in investment companies or trusts which have a similar investment policy and comparable investment restrictions, assuring risk diversification, than the Fund. No investments will be made in collective investment undertakings whose object is to invest in other collective investment undertakings. Further, if any investment is made in investment companies or trusts having the same promoter as the Fund, no issue commission or other acquisition fee and no management or advisory fee may be charged on the assets of the Fund so invested.

vii) The Management Company may employ techniques and instruments relating to transferable securities under the conditions and within the limits laid down by law, regulation or administrative practice provided that such techniques or instruments are used for the purpose of efficient portfolio management. With respect to options:

a) The Management Company may not invest in put or call options on securities unless:

i) such options are quoted in a stock exchange or dealt in on a regulated market; and

ii) the acquisition price of such options does not exceed, in terms of premium, 15% of the total net assets of each sub-fund;

b) the Management Company may not sell call options on securities unless:

i) such securities are already held; or

ii) the aggregate of the exercise prices of call options on securities which are not held by a sub-fund may not exceed 25% of such sub-fund's net assets and the Management Company must be at any time in the position to ensure, on behalf of such sub-fund the coverage of such uncovered call options.

c) the Management Company may not write put options on securities unless the relevant sub-fund holds sufficient liquid assets to cover the aggregate of the exercise prices of such options written;

viii) The Management Company may not deal, on behalf of each sub-fund, in financial futures, except that:

a) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of the value of the portfolio securities each sub-fund may have outstanding commitments in respect of financial futures sales contracts not exceeding the corresponding risk of fluctuation of the value of the corresponding portion of each sub-fund's portfolio;

b) for the purpose of efficient portfolio management the Management Company, on behalf of each sub-fund, may enter into financial futures purchase contracts in order to facilitate changes in the allocation of each sub-fund's assets between markets or in anticipation of or in a significant market sector advance, provided that the sub-fund concerned hold sufficient cash, short dated debt securities or instruments (other than the liquid assets which might have to be held by each sub-fund pursuant to restriction vii) c) above), or securities to be disposed of at a predetermined value to match the underlying exposure of any such futures positions.

ix) The Management Company may not deal, on behalf of each sub-fund, in index options except that:

a) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of its portfolio securities the Management Company, on behalf of each sub-fund, may sell call options on stock indices or acquire put options on stock indexes. In such event the value of the underlying securities included in the relevant stock index options shall not exceed, together with outstanding commitments in financial futures contract entered into for the same purpose, the aggregate value of the portion of the securities portfolio to be hedged; and

b) for the purpose of the efficient management of its securities portfolio the Management Company, on behalf of each sub-fund, may acquire call options on stock indices mainly in order to facilitate changes in the allocation of each sub-fund's assets between markets or in anticipation of or in a significant market sector advance, provided the value of the underlying securities included in the relevant stock index options is covered by cash, short dated debt securities and instruments (other than the liquid assets which might have to be held by each sub-fund pursuant to restrictions vii) c) and viii) b) above) or securities to be disposed of at predetermined prices;

provided however that the aggregate acquisition cost (in terms of premiums paid) of options on securities and index options purchased by the Management Company, on behalf of each sub-fund, shall not exceed 15 % of the net assets of each sub-fund.

The Management Company may, on behalf of each sub-fund, enter into the transactions referred to under viii) and ix) above only if these transactions concern contracts which are traded on a regulated market operating regularly, being recognised and open to the public. With respect to options referred above, the Management Company, on behalf of each sub-fund, may enter into OTC option transactions with first class financial institutions participating in this type of transactions if such transactions are more advantageous to each sub-fund or if quoted options having the required features are not available.

x) Except where Currency Overlay (as described in the Prospectus investment policy) is permitted in the Appendix relating to a sub-fund, the Management Company may, on behalf of each sub-fund, for the purpose of hedging currency risks, have commitments in outstanding forward currency contracts or enter into currency swaps, for amounts not

exceeding, respectively, the aggregate value of securities and other assets held by the sub-fund denominated in the currency to be hedged, provided however that the Management Company may also purchase the currency concerned through a cross transaction (entered into through the same counterpart) should the cost thereof be more advantageous to the sub-fund. The Management Company may enter into these currency forward contracts or swap arrangements with highly rated financial institutions.

xi) The Management Company may on behalf of each sub-fund, maintain a short position in securities, only to the extent the total current value of securities sold short shall not exceed the total net assets of the sub-fund.

xii) The Management Company may not, on behalf of each sub-fund, invest more than 15% of the sub-fund's net assets in shares of stock privately placed, mortgage securities (known as teito-shoken in Japan) or unlisted shares of stock which cannot be readily realised.

The Management Company need not comply with the investment limit percentages above when exercising subscription rights attaching to securities which form part of the Fund's assets.

If such percentages are exceeded for reasons beyond the control of the Management Company or as a result of the exercise of subscription rights, the Management Company must adopt as a priority objective for its sales transactions the remedying of that situation, taking due account of the interests of the Fund's Unitholders.

Each sub-fund shall not sell, purchase or loan securities (except Units of the sub-fund) to or receive loans from (a) the Management Company, (b) its affiliated companies, (c) any director of the Management Company or its affiliated companies, or (d) any major Unitholder thereof (meaning a Unitholder who holds, on his own account whether in his own or other name (as well as a nominee's name), 10% or more of the total issued and outstanding Units of such company) acting as principal or for its own account, unless the transaction is made within the restrictions set forth in the Management Regulations, and, either (i) at a price determined by current publicly available quotations, or (ii) at competitive prices or interest rates prevailing from time to time, on internationally recognised securities markets or internationally recognised money markets.

Each sub-fund may not grant loans or act as a guarantor on behalf of third parties.

The Management Company may lend each sub-fund's portfolio securities, Appendix, to specialized banks, credit institutions and other financial institutions of high standing, or through recognized clearing institutions such as Cedel or Euroclear.

The lending of securities will be made for periods not exceeding 30 days. Loans will be secured continuously by collateral consisting of cash, and/or of securities issued or guaranteed by member states of the OECD or by their local authorities which at any time during the duration of the lending agreement, must be at least equal to the value of the global valuation of the securities lent. The collateral must be blocked in favor of the sub-fund until termination of the lending contract.

Lending transactions may not be carried out on more than 50% of the aggregate market value of the securities of the portfolio, provided however that this limit is not applicable where the Management Company has the right to terminate the lending contract at any time and obtain restitution of the securities lent. Any transaction expenses in connection with such loans may be charged to the sub-fund.

The Management Company may, on an ancillary basis, on behalf of each sub-fund, enter, either as purchaser or seller, into repurchase agreements with highly rated financial institutions specialized in this type of transaction. During the lifetime of the repurchase agreements, the Management Company may not sell the securities which are the object of the agreement either before (i) the repurchase of the securities by the counterparty has been carried out or (ii) the repurchase period has expired. The Management Company must ensure to maintain the importance of purchased securities subject to repurchase obligation at a level such that it is able, in respect of the sub-fund, to repurchase Units at the request of the Unitholders.

The Management Company may from time to time impose further investment restrictions as shall be compatible with or in the interests of the Unitholders, in order to comply with the laws and regulations of the countries where the Units of the Fund are placed.

7) Restrictions on issue of Units and transfer of Units

The Management Company shall comply, with respect to the issuing of Units, with the laws and regulations of the countries where these Units are offered. The Management Company may, at any time, at its discretion, discontinue, cease definitely or limit the issue of Units to persons or corporate bodies resident or established in certain countries or territories. The Management Company may also prohibit certain persons or corporate bodies from acquiring Units, if such a measure is necessary for the protection of the Unitholders as a whole and the Fund.

The Management Company may:

- (a) reject at its discretion any application for purchase of Units;
- (b) repurchase at any time the Units held by Unitholders who are excluded from purchasing or holding Units.

More specifically:

(a) The Management Company will not promote the sale of the Fund's Units to the public within the European Union or any part of it.

(b) No Units shall be issued to or transferred and registered in favour of citizens or residents of the United States of America, its territories, commonwealth or possessions, or to any corporation, partnership, trust or other entity organised or existing in or under the laws of the United States of America or any State thereof.

8) Issue of Units

Units of each sub-fund shall be issued by the Management Company, provided payment is made to the Custodian in the reference currency in the form of cash transfer to the order of the Custodian within five Business Days counting

from and including the relevant Valuation Date on which the application is carried out. If the settlement in the reference currency cannot be made on such fifth Business Day, the payment can be made on the next earliest day when such settlement can be made.

Each Unit of each class in each sub-fund is, upon issue, entitled to participate equally with all other Units of the same class of such sub-fund in any distribution upon declaration of dividends in respect of such class or upon liquidation.

Units in each sub-fund may be issued on any day which is a Valuation Date, which is defined for each sub-fund in the relevant Appendix of the Prospectus, subject to the right of the Management Company at its discretion as stated hereafter, temporarily to discontinue such issue.

The Management Company shall issue Units in registered form only.

Each certificate shall carry the signatures of the Management Company and the Custodian, both of which may be in facsimile. In the absence of a request for certificates investors will be deemed to have requested that no certificate be issued in respect of their Units and a confirmation will be delivered instead.

No fractional Units will be issued.

The Management Company may determine the minimum initial and continuous subscription amount and any applicable minimum holding amount, which may be waived from time to time.

The issue price per Unit of each class of each sub-fund will be the net asset value per Unit of the relevant class of the relevant sub-fund determined on the Valuation Date on which the application for issue of Units is accepted, plus a sales charge of up to 5 % of the net asset value in favour of banks and financial institutions acting in connection with the placing of the Units. The sales charge shall in no case exceed the maximum permitted by the laws, regulations and practice of any country where the Units are sold.

The currency of payment will be the currency in which the relevant Units are denominated.

If the Management Company so decides, payment for Units may also be made by a contribution in kind, provided that such contribution is in accordance with the investment policy and investment restrictions of the sub-fund, in which case such contribution will be valued by the auditor of the Fund.

Unit certificates or confirmation statements will be available to subscribers or their banks at the offices of the Management Company not later than seven Luxembourg bank Business Days from the date of subscription and payment of the subscription price.

9) Conversion of Units

No conversion of Units from one class to another class in the same sub-fund or from a sub-fund to another sub-fund is allowed unless specifically indicated in the Appendices of the sub-funds concerned of the Prospectus.

If conversions are specifically indicated in the Appendices of sub-funds of the Prospectus, Unitholders have the right to switch all or part of their Units in any of these specific sub-fund or Class of a sub-fund (the «original sub-fund or Class») into Units of another existing specific sub-fund or Class (the «new sub-fund or Class») by applying for switching in the same manner as for issue and repurchase of Units provided that the switch may not, however, be effected if the result of the switch would be that the Unitholder would be registered as holding less than the minimum holding in value of Units of the original sub-fund or Class of a sub-fund and also of the new sub-fund or Class.

In order to switch all or part of a holding, a Unitholder should give notice to the Management Company in the same manner fixed for the original sub-fund or Class.

The Management Company may, at their discretion, authorise a switching charge payable to intermediaries or distributors.

The rate at which all or any part of a holding of Units of the original sub-fund or Class is switched on any Valuation Date into Units of the new sub-fund or Class will be determined in accordance with the following formula:

$$A = \frac{B \times [NAV1 \times (1-r)]}{NAV2}$$

where:

(A) is the number of Units of the new sub-fund or Class to be issued upon conversion. A fractional unit shall not be issued. Any residual amount resulting from a fractional Unit will be to the benefit of the Unitholder.

(B) is the number of Units of the original sub-fund or Class to be switched;

(NAV 1) is the net asset value as of the applicable Valuation Date of Units of the original sub-fund or class requested for conversion which is converted into the reference currency of Units to be issued upon conversion at the applicable exchange rate on the applicable Valuation Date, and

(r) is the switching charge rate payable to intermediaries or distributors. This rate will be indicated in the prospectus and will in no case exceed 1%.

(NAV2) is the net asset value per Unit of the new sub-fund or Class ruling on the relevant Valuation Date (excluding any sales charge) provided that if the relevant Valuation Date of the original sub-fund or Class is not a Valuation Date of the new sub-fund or Class, the net asset value per Unit on the next following Valuation Date of the new sub-fund or Class will be applicable and the switch will be completed on such date.

If certificates were issued for the Units of the original sub-fund or Class, the new certificate(s) shall be issued only upon receipt by the Management Company of such former certificates.

Switching into or out of Units of a given sub-fund shall be suspended whenever the determination of the net asset value per Unit of such sub-fund is suspended.

10) Repurchase

Pursuant to provisions set forth in the Appendix of the relevant sub-fund of the Prospectus, Unitholders may request repurchase of their Units of the relevant sub-fund.

Application for repurchase must be made in writing to the Management Company.

Unless otherwise described in an Appendix of a specific sub-fund of the Prospectus, the repurchase price of the Units of each class of each sub-fund will be equal to the net asset value of Units of the relevant class of the relevant sub-fund determined on the Valuation Date provided that the application for repurchase of Units is received by the Management Company prior to 2.00 p.m., Luxembourg time, on that day. Any repurchase request received after 2.00 p.m., Luxembourg time, is deemed to be accepted on the following Valuation Date. No repurchase fee will be charged.

The Management Company shall ensure that an appropriate level of liquidity is maintained for each sub-fund, so that under normal circumstances repurchase of the Units of that sub-fund may be made promptly upon request by Unitholders.

Payment of the repurchase price will be made by the Custodian or its agents in the reference currency not later than five Business Days counting from and including the Valuation Date on which the request is carried out and subject to receipt of the Unit certificates (if issued). If the settlement in the reference currency cannot be made on such fifth Business Day, the payment can be made on the next earliest day when such settlement can be made.

If repurchase applications are received in respect of any one Valuation Date for repurchase aggregating 15% or more of the outstanding Units of a sub-fund, the Custodian and the Management Company may decide to delay the calculation of the repurchase price of the Units of that sub-fund until the Management Company has sold the corresponding assets (which it will endeavour to do without unnecessary delay). In such event, the Management Company shall calculate the net asset value on the basis of prices at which it sold investments to meet the repurchase requests. In such cases, payment may also be made, with the approval of the Unitholders concerned, and in respect of the interests of remaining Unitholders, in specie in the form of the sub-fund's assets which will be valued in an auditor's report and in such manner as the Directors of the Management Company may determine.

The repurchase price of the Units of the concerned sub-fund may, depending on the applicable net asset value of Units of the concerned sub-fund applicable on the date of repurchase, be higher or lower than the price paid at the time of subscription.

11) Determination of Net Asset Value

The Net Asset Value of Units of each sub-fund in the Fund shall be expressed in the reference currency of the relevant sub-fund as a per Unit figure.

If the existence of different classes of Units within each sub-fund has any impact on the procedure for the per Unit net asset value calculation, a method of calculation of the net asset value per Unit of each class of such sub-fund will be more specifically described in the Appendix for the relevant sub-fund of the Prospectus.

The net asset value of the Units of each sub-fund in the Fund, will be determined by the Management Company, or its appointed agents, on each Valuation Date defined for each sub-fund in the relevant Appendix of the Prospectus. The net asset value per Unit is calculated by dividing the value of the assets less the liabilities (including any provisions considered by the Management Company to be necessary or prudent) of each sub-fund by the total number of Units outstanding as of the close of business in Luxembourg on the preceding bank Business Day. To the extent possible, investment income, interest payable, fees and other liabilities (including management fees) will be accrued daily.

Unless otherwise provided in the Appendix of the concerned sub-fund of the Prospectus, the assets of the Fund will be valued as follows:

(a) securities listed on a Stock Exchange or traded on any other regulated market will be valued at the last available price on such Stock Exchange or market. If a security is listed on several Stock Exchanges or markets, the last available price at the Stock Exchange or market which constitutes the main market for such securities, will be determining;

(b) securities not listed on any Stock Exchange or traded on any regulated market will be valued at their last available market price;

(c) securities for which no price quotation is available or for which the price referred to in (a) and/or (b) is not representative of the fair market value, will be valued prudently, and in good faith on the basis of their reasonable foreseeable sales prices;

(d) The value of any cash on hand, on loan or on deposit, bills, demand notes, promissory notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends, interest and such other payments shall be deemed to be the full amount thereof (less any applicable withholding tax) unless the Management Company shall have determined that any such asset is not worth the full amount thereof, in which event the value thereof shall be deemed to be such value as the Management Company shall deem to be the reasonable value thereof;

(e) If the sub-fund has sold or granted a call option over a security that it owns, the final date for the exercise of which has not passed, there shall be taken into account the market value of such security regardless of the option position;

(f) Any interest-bearing instruments shall be valued at cost plus accrued interest from its date of acquisition, adjusted by an amount equal to the algebraic sum of (i) any accrued interest paid on its acquisition and (ii) any premium or discount from its face amount paid or credited at the time of its acquisition, multiplied by a fraction the numerator of which is the number of days elapsed from its date of acquisition to the relevant Valuation Date and the denominator of which is the number of days between such acquisition date and the maturity date of such instruments;

(g) Futures and options shall be valued at their liquidating value based upon the settlement price on the exchange on which the particular future or option is traded, provided that if a future or option could not be liquidated on the days as of which the net asset value is determined due to the operation of daily limits or other rules of such exchange or otherwise, the settlement price on the first subsequent day on which such future or option could be liquidated shall be the basis for determining the liquidating value of such future or option for such day;

(h) In the case of any security, derivative instrument or other property which in the opinion of the Management Company would not be appropriately valued as above provided, the value thereof shall be determined from time to time in such manner as the Management Company shall from time to time determine;

(i) In the case of any asset realized or contracted to be realized at a known value, the net proceeds of such realization shall be taken into account in lieu of any other method of determining the value of such asset;

(j) The value of any interests in any investment fund purchased by the sub-fund shall be the net asset value of such interest as most recently reported by such investment fund;

(k) The value of any assets shall be determined having regard to the full amount of any currency premium or discount which may be relevant;

(l) In relation to any other asset the value of such asset shall be based on a determination by the Management Company with advice from the Investment Advisor as to the broadest and most representative market for such asset; and

(m) in relation to any asset (or liability) the value of such asset or liability shall be the amount which the Management Company determines represents the fair value thereof as determined in accordance with Luxembourg generally accepted accounting principles or otherwise determined in good faith.

In the event that extraordinary circumstances render such a valuation impracticable or inadequate, the Management Company is authorized, prudently and in good faith, to follow other rules in order to achieve a fair valuation of the assets of the Fund.

The Management Company may temporarily suspend the determination of the net asset value of Units of each sub-fund and in consequence the issue and repurchase of Units in any of the following events:

- when one or more Stock Exchanges or markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of the Fund, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the Fund are denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if dealings therein are restricted or suspended

- when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the Management Company, disposal of the assets of the Fund is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the Unitholders;

- in the case of a breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment of the Fund or if, for any reason, the value of any asset of the Fund may not be determined as rapidly and accurately as required;

- if, as a result of exchange restrictions or other restrictions affecting the transfer of funds, transactions on behalf of the Fund are rendered impracticable or if purchases and sales of the Fund's assets cannot be effected at normal rates of exchange.

If the creation of different classes of Units within a sub-fund might give rise to additional events which might require a suspension of the net asset value calculation for such sub-fund, or any class within such sub-fund, the relevant case(s) of suspension will be specifically disclosed in the Appendix of the relevant sub-fund of the Prospectus.

Any such suspension will be notified to those Unitholders who have applied for repurchase if in the opinion of the Management Company such suspension is likely to exceed one week.

12) Charges of the Fund

The Management Company, the Custodian and the Investment Advisers are entitled, for each sub-fund, to fees disclosed in the Appendix of the sub-fund concerned in the Prospectus.

Distributor or its agents and its Agent Company in Japan may be entitled in respect of certain sub-funds to an annual fee which (if any) is disclosed in the Appendix of the sub-fund concerned of the Prospectus.

The other costs charged to the Fund include:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Fund;
- the reasonable disbursements and out-of-pocket expenses (including without limitation telephone, telex, cable and postage expenses, incurred by the Custodian and any custody charges of banks and financial institutions to whom the custody of assets of the Fund is entrusted;

- usual banking fees due on transactions involving securities held in the portfolio of the Fund (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);

- the remuneration and out-of-pocket expenses of the Registrar and Transfer Agent, Domiciliary Agent, Administrative Agent and Paying Agent;

- legal and auditing expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interests of the Unitholders;

- the cost of printing certificates; the cost of preparing, and/or filing and printing of the Management Regulations and all other documents concerning the Fund, including registration statements and prospectuses and explanatory memoranda with all authorities including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Fund or the offering of Units of the Fund; the cost of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the Unitholders, including the beneficial holders of the Units, and distributing annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under the applicable laws or regulations of the abovesited authorities; the cost of accounting, bookkeeping and calculating the net asset value; the cost of preparing and distributing notices to the Unitholders; lawyers' and auditor's fees; and all similar administrative charges, including expenses directly incurred in offering or distributing the Units.

All recurring charges will be charged first against income, then against capital gains and then against assets. Other charges may be amortised over a period not exceeding three years.

Due to the fact that no conversion of Units from a sub-fund to another sub-fund is allowed the costs and expenses of the setting up of the Fund will be borne by the Fund and the costs and expenses of the setting up of any sub-fund will be borne by the relevant sub-funds.

Nevertheless if specifically indicated in the Appendices of the sub-funds concerned in the Prospectus that conversion is allowed with others specified sub-funds then the costs and expenses of the setting up of these sub-funds will be borne by this group of sub-funds. These costs may be directly written off or amortised over a period not exceeding 5 years.

13) Accounting year, Audit

The accounts of the Fund are closed each year on 31st January and for the first time on the 31st January 2000. The reference currency of the Fund is the United States Dollar.

The accounts of the Management Company will be audited by auditors appointed by Management Company.

The Management Company shall also appoint an auditor who shall, with respect to the assets of the Fund, carry out the duties prescribed by Luxembourg law.

14) Dividends

The Management Company may, in respect of each class of each sub-fund, declare dividends as determined in the Appendix of the relevant sub-fund of the Prospectus.

No distribution may be made as a result of which the total net assets of the Fund would fall below the equivalent of 50 million Luxembourg francs.

Dividends not claimed within five years from their due date will lapse and will revert to the sub-fund.

15) Amendment of the Management Regulations

The Management Company may, upon approval of the Custodian, amend these Management Regulations in whole or in part at any time.

Amendments will become effective on the day of their publication in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg.

16) Publications

The latest net asset value, the issue price and the repurchase price per Unit of each sub-fund will be available in Luxembourg at the registered office of the Management Company, or its appointed agents and the Custodian.

The audited annual report and the unaudited semi-annual report of the Fund are made available to the Unitholders at the registered offices of the Management Company, or its appointed agents and the Custodian.

Any amendments to these Management Regulations will be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg.

17) Duration of the Fund, Liquidation

The Fund is established for an undetermined period. The Fund and any sub-fund may be dissolved at any time by mutual agreement between the Management Company and the Custodian. Any notice of dissolution of the Fund will be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg and in at least three newspapers with appropriate distribution, at least one of which must be a Luxembourg newspaper, to be determined jointly by the Management Company and the Custodian.

Issuance and repurchase of Units will cease at the time of the decision or event leading to the dissolution.

The Management Company will realise the assets of the Fund in the best interests of the Unitholders and the Custodian, upon instructions given by the Management Company, will distribute the net proceeds of the liquidation, after deducting all liquidation expenses, among the Unitholders in proportion of the Units held.

The liquidation or the partition of the Fund or any sub-fund may not be requested by a Unitholder, nor by his heirs or beneficiaries.

18) Statute of limitation

The claims of the Unitholders against the Management Company or the Custodian will lapse five years after the date of the event which gave rise to such claims.

19) Applicable law, Jurisdiction and governing language

Disputes arising between the Unitholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to Luxembourg law and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg, provided, however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of the countries, in which the Units of the Fund are offered and sold, with respect to claims by investors resident in such countries and, with respect to matters relating to subscriptions and repurchases by Unitholders resident in such countries, to the laws of such countries. English shall be the governing language for these Management Regulations.

These Management Regulations originally executed on 5th July 1999 have been amended on 13th July 1999 and will become effective as from 26th July 1999.

Luxembourg, 13th July 1999.

TOTAL ALPHA INVESTMENT
MANAGEMENT COMPANY S.A.

as Management Company

Signatures

NIKKO BANK (LUXEMBOURG) S.A.

as Custodian

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 19 juillet 1999, vol. 525, fol. 80, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(33747/999/559) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 1999.

CREDIT CAPITAL ITALIA ADVISORY COMPANY S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the thirtieth day of June.

Before Us, Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of CREDIT CAPITAL ITALIA ADVISORY COMPANY (the «Corporation»), a Société Anonyme with its registered office at 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, incorporated in Luxembourg on 16 May 1969. Its Articles of Incorporation have been last amended on 15 July 1997 and were published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, on 9 August 1997.

The meeting was presided by Mr Pierre Lentz, licencié en sciences économiques, residing in Strassen.

The Chairman appointed as secretary Mrs Chantal Valet, employee, residing in Kleinbettingen.

The meeting appointed as scrutineer Mr Théo Limpach, manager, residing in Arlon, Belgium.

The Chairman declared and requested the notary to record that:

I. The shareholders represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list signed by the proxies of the shareholders represented and by the members of the bureau. The said list and proxies initialled ne varietur by the members of the bureau will be annexed to this document, to be registered with this deed.

II. It appears from the attendance list that all the shares are duly represented at this meeting and that consequently the meeting is regularly constituted and may validly decide on its agenda, of which the shareholders have been informed before the meeting, without convening notice which is specifically waived by all shareholders.

The agenda of the extraordinary general meeting is the following:

Agenda:

Decision to change with effect from 1 July 1999, the currency of expression of the Corporation from US Dollars to Euro;

Decision to fix the capital in Euro;

Decision to amend Article 5 accordingly.

After this has been set forth by the Chairman and acknowledged by the members of the bureau, the meeting proceeded to its agenda.

The meeting having considered the agenda, the following resolutions have been adopted (unanimously):

First resolution

The shareholders resolved to change the currency of expression of the Corporation from US Dollars to Euro with effect from 1 July 1999 based on the exchange rate of the US Dollar to the Euro on the date of the present meeting.

Second resolution

The shareholders resolved, based on the previous resolution, to fix the capital of the Corporation at EUR 96,730.- (ninety-six thousand seven hundred and thirty Euros).

Third resolution

The shareholders resolved, based on the previous resolutions, to amend the relevant Article 5 of the Articles of Incorporation as follows:

Art. 5. replace the first paragraph by the following text:

«The corporate capital is set at EUR 96,730.- (ninety-six thousand seven hundred and thirty Euros), represented by 60 (sixty) shares in nominative form, with no par value.»

There being no further item on the agenda, the meeting was then adjourned.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that upon request of the above appearing persons, this deed is worded in English followed by a French translation and that in case of any divergency between the English and the French texts, the English text shall be prevailing.

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le trente juin.

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

S'est tenue une Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de CREDIT CAPITAL ITALIA ADVISORY COMPANY (la «Société»), une société anonyme ayant son siège social 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, constituée à Luxembourg le 16 mai 1969, dont les statuts modifiés la dernière fois le 15 juillet 1997 ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, le 9 août 1997.

L'assemblée est présidée par Monsieur Pierre Lentz, licencié en sciences économiques, demeurant à Strassen.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Chantal Valet, employée privée, demeurant à Kleinbettingen.

L'assemblée élit aux fonctions de scrutateur Monsieur Théo Limpach, gérant, demeurant à Arlon, Belgique.

Le Président déclare et demande au notaire d'acter que:

I. Les actionnaires représentés et le nombre des actions détenues par chacun d'eux sont renseignés sur une liste de présence signée par les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau. Ladite liste et les procurations signées ne varietur par les membres du bureau demeureront jointes à l'original du présent acte et seront enregistrées avec celui-ci.

II. Il résulte d'une liste de présence que toutes les actions sont dûment représentées à la présente assemblée et qu'en conséquence l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points de l'ordre du jour, dont les actionnaires ont pris connaissance avant la présente assemblée, sans avis de convocation, auquel les actionnaires ont spécifiquement renoncé.

L'ordre du jour de l'assemblée générale extraordinaire est le suivant:

Ordre du jour:

Décision de modifier, avec effet au 1^{er} juillet 1999, la devise d'expression de la Société de US Dollars en Euro.

Décision de fixer le capital en Euro.

Décision de modifier l'article 5 des Statuts en conséquence.

Après que ceci ait été déclaré par le président et accepté par les membres de l'assemblée, l'assemblée commence avec son ordre du jour. L'assemblée générale, après délibération, prend (unanimement) les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de modifier la devise d'expression de la Société de US Dollars en Euro avec effet au 1^{er} juillet 1999, basé sur le cours de change US Dollars/Euro à la date de la présente assemblée.

Deuxième résolution

L'assemblée décide, sur base de la précédente résolution, de fixer le capital de la Société à EUR 96.730,- (quatre-vingt-seize mille sept cent trente Euros).

Troisième résolution

L'assemblée décide, sur base des précédentes résolutions, de modifier l'article 5 des Statuts de la manière suivante:

Art. 5. remplacer le premier alinéa comme suit:

«Le capital social est fixé à EUR 96.730,- (quatre-vingt-seize mille sept cent trente Euros), représenté par 60 (soixante) actions de forme nominative sans désignation de valeur nominale.»

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

Le notaire soussigné, qui connaît la langue anglaise, déclare par les présentes qu'à la requête des comparants, le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une traduction française; à la demande des mêmes personnes et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Après lecture du présent document aux comparants, connus du notaire par leurs nom, prénom, état civil et domicile, les comparants ont signé avec Nous, le notaire le présent acte.

Signé. P. Lentz, C. Valet, T. Limpach, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 6 juillet 1999, vol. 117S, fol. 95, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 13 juillet 1999.

J. Elvinger.

(37124/211/104) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 août 1999.

AMGOLD (LUXEMBOURG) LIMITED, Société Anonyme Holding.

Registered office: L-2763 Luxembourg, 9, rue Ste Zithe.

STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twenty-first of May.

Before Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

1) MERCURY INVESTMENTS, a company having its registered office at L-2241 Luxembourg, 2, rue Tony Neuman, here represented by Mr Paul Krzysica, company secretary, residing in Huncherange, by virtue of a proxy given in Luxembourg, on May 20, 1999.

2) DOMINO LIMITED, a company with registered office at 80, Broad Street, Monrovia, Liberia, here represented by Mr Steven Georgala, bachelor of laws, residing in Maisons-Laffitte (France), by virtue of a proxy given in Luxembourg, on May 20, 1999.

Said proxies, after signature ne varietur by the mandatory and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed at the same time.

Such appearing parties («the Appearers»), through their proxyholder have decided to form amongst themselves a limited company (Société Anonyme) in accordance with the following Articles of Incorporation:

Interpretation

1. In these Articles the words standing in the first column of the following table shall bear the meanings set opposite to them respectively in the second column thereof, if not inconsistent with the subject or context:

<i>Words</i>	<i>Meanings</i>
Annual General Meeting	The Annual General Meeting required to be held according to article 23.1
Articles	The Articles of Incorporation as amended from time to time
Board	The Board of Directors of the Corporation acting as such
Business Day	A day on which banks in the relevant jurisdiction are open for business

Corporation	AMGOLD (LUXEMBOURG) LIMITED
Directors	The Directors for the time being of the Corporation
Extraordinary General Meeting	A General Meeting called to perform any action referred to in article 22
Financial Statements	The Financial Statements defined in article 26.2
General Meeting	A duly convened General Meeting of Shareholders, including an Annual General Meeting or an Extraordinary General Meeting
Independent Auditor	The Independent Auditor appointed under article 30
Law	The Law of 10 August 1915 governing commercial companies and every statutory modification and reenactment thereof for the time being in force
Mémorial	The Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations
Ordinary Shares	An issued share of par value US\$ 2.00.- in the capital of the Corporation subject to the rights and obligations set out in the Articles
Register	The Register of the Shareholders of the Corporation
Registered Office	The Registered Office for the time being of the Corporation
Shareholder	Any person (other than the Corporation) who for the time being is a registered holder of registered shares or a holder of bearer shares in the Corporation
Statutory Auditor	The commissaire required under the Law
Transfer Office	Any place which the Board has designated as such to the intent that a duplicate of the whole or any part or parts of the Register shall be maintained at such place and at which any instrument of transfer in respect of registered shares of the Corporation may be lodged and any authority to sign transfer deeds may be lodged, produced or exhibited.

The expression «subsidiary» shall, notwithstanding any definition in any enactment having effect for the time being in Luxembourg, be defined as a company or other entity in or through which the Corporation owns or participates, directly or indirectly through other subsidiaries, a majority of shares carrying the right to elect at least a majority of the members of the Board.

References to writing shall include typewriting, printing, lithography, photography and other modes of representing or reproducing words in a legible and non/transitory form.

Status, Name and Duration

2.1 The Corporation is a Luxembourg Holding Company in the form of a joint stock corporation («société anonyme») called AMGOLD (LUXEMBOURG) LIMITED.

2.2 The Corporation is established for an unlimited duration.

Registered Office

3.1 The Registered Office is situated in Luxembourg City. It may be transferred to any other place in Luxembourg by resolution of the Board or elsewhere on fulfilment of the condition in article 33.4.

3.2 Should events of a political, economic or social nature which might impair the normal activities of the Corporation as carried out through its Registered Office or affect the ease of communication between the Registered Office and foreign countries occur or be imminent, the Registered Office may be transferred temporarily abroad until the complete cessation of such abnormal events. Such transfer shall be effected by a declaration made and brought to the attention of third parties by one or more of the Directors or officers of the Corporation, having power to bind it for current and everyday acts of management. This temporary measure shall however, have no effect on the nationality of the Corporation which shall remain of Luxembourg nationality

Objects

4.1 The objects of the Corporation are the holding of participations in any form in Luxembourg or foreign companies in particular in any company of the Group of which the Corporation is the parent («the Group»), and the management, control and development of such participating interests.

4.2 The Corporation may in particular acquire negotiable and non-negotiable securities of any kind whatsoever either by way of contribution, subscription, option, purchase or otherwise and may dispose of the same by sale, transfer, exchange or otherwise.

4.3 The Corporation may borrow or raise money with or without guarantee and in any currency by the issue of notes, bonds, debentures or otherwise.

4.4 The Corporation may provide, loans, advances, guarantees or other financial assistance to meet the needs of the Group subject always to the limits set out in the law of July 31, 1929 relating to holding companies as amended from time to time.

4.5 The Corporation may also acquire (by way of ownership but not by way of license) and exploit all patents and all other ancillary property rights which are reasonable and necessary for the exploitation of such patents.

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

4.7 In general the Corporation may take any measure and carry out any operation which it deems useful directly or indirectly for the attainment or development of its objects while remaining at all times within the limits established by the law of July 31, 1929 governing holding companies as amended from time to time.

Share Capital

5.1 The Corporation has an issued capital of fifty million United States dollars (US\$ 50,000,000.00.-), divided into twenty-five million (25,000,000) shares of two United States dollars (US\$ 2.00.-), each all of which have been fully paid up in cash or in kind.

5.2 The Corporation has an authorised capital of two hundred million United States dollars (US\$ 200,000,000.00.-), divided into one hundred million (100,000,000) shares of two United States dollars (US\$ 2.00.-) each.

Change of Share Capital

6.1 Within a period expiring on the fifth anniversary of the date of publication of the deed of Incorporation dated May 21, 1999 in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, the Board shall be authorised and empowered to allot and to make offers or agreements to allot and to issue further shares in whole or in part so as to bring the total capital of the Corporation up to the total authorised capital of the Corporation pursuant to and within the terms of this authority as follows:

(a) in connection with a rights issue which for this purpose shall mean an offer of shares open for acceptance for a period fixed by the Board to holders of Ordinary Shares (and any other class of shares ranking pari passu with the Ordinary Shares) on a fixed record date in proportion to their respective holdings of such shares on that date (but subject to such exclusions or other arrangements as the Board may deem necessary or expedient in relation to fractional entitlements or legal or practical problems under the laws of, or the requirements of any recognised regulatory body or any stock exchange in, any territory);

(b) in connection with a bonus issue of shares upon the conversion of any distributable reserve of the Corporation into capital, to holders of Ordinary Shares (and any other class of shares ranking pari passu with the Ordinary Shares) on a fixed record date in proportion to their respective holdings of such shares on that date (but subject to such exclusions or other arrangements as the Board may deem necessary or expedient in relation to fractional entitlements or legal or practical problems under the laws of, or the requirements of any recognised regulatory body or any stock exchange in, any territory);

(c) otherwise than in connection with a rights or bonus issue, and in connection with which the Shareholders shall have no preferential subscription right.

6.2 By the authority and power granted in article 6.1 the Board may make offers or agreements which would or might require the issue of shares after the expiry of the period therein defined. The Board shall also have the right to delegate its power under article 6.1 to an executive or other committee of Directors.

6.3 Except as provided in article 6.1 and pursuant to the authority therein granted, the Board may not issue, allot, grant options over or otherwise dispose of unissued shares comprised in the authorised capital or make offers or agreements to allot, grant options over or otherwise dispose of such unissued shares.

6.4 When the Board increases the issued capital under article 6.1 it shall be obliged to take steps to amend the Articles in order to record the increase of the issued capital and the Board is authorised to take or authorise the steps required for the execution and publication of such amendment in accordance with the Law.

6.5 The authorised or issued capital, or the period or extent of the authority granted under article 6.1, may be further increased or reduced by a resolution of the Extraordinary General Meeting.

6.6 Without limiting any powers conferred by the Law or these Articles, the Extraordinary General Meeting may amend these Articles so as to:

(a) consolidate or subdivide all or any of the shares of the Corporation into shares of larger or smaller amount than its existing shares or change its shares into shares of no par value;

(b) convert any of the shares of the Corporation into shares of another class or classes and attach thereto any preferential, qualified, special deferred rights, privileges or conditions.

6.7 Fully paid Ordinary Shares shall (subject to the Law) be redeemable from time to time and at any time, at the discretion of the Board:

(a) by tender made available pro rata to all Shareholders for cash or otherwise at such price as the Board may determine; or

(b) in any other case, in consideration of cash or assets as the Board may determine subject to the confirmation of an Extraordinary General Meeting.

6.8 Authority to the Corporation to acquire its own shares under article 49.2 of the law of 10 August 1915 regarding commercial companies may only be given by the Extraordinary General Meeting.

Shares

7.1 Share certificates may be issued only in registered form.

7.2 Share certificates shall be issued to Shareholders in accordance with the provisions of the Law in such form and in such denominations as the Board shall determine. Except as provided in article 7.4, certificates may only be exchanged for other certificates with the consent of the Board and subject to such conditions as the Board may determine. In the case of joint holders, delivery of a certificate to one shall be delivery to all. Share certificates shall be signed by two Directors or by one Director and one officer with due authority from the Board registered as required by the Law. Signatures may be reproduced in facsimile form except in the case of an officer who is not a Director.

7.3 Where part only of the shares comprised in a certificate for registered shares is transferred, the old certificate shall be cancelled and a new certificate for the balance of such shares issued in lieu without charge.

7.4 If a certificate in respect of a registered share is damaged or defaced or alleged to have been lost or destroyed, a new registered share certificate may be issued to the holder upon request subject to delivery up of the old certificate

or (if alleged to have been lost or destroyed) compliance with such conditions as to evidence and indemnity and the payment of out-of-pocket expenses of the Corporation in connection with the request as the Board may think fit. If a bearer share certificate is alleged to have been lost or destroyed it will only be replaced by the Corporation after compliance with and subject to the provisions of the law of 16 May 1891 as amended relating to the loss of bearer share certificates.

7.5 The registered holder of any registered share shall be the owner of such share and the Corporation shall not be bound to recognise any other claim to or interest in any such share on the part of any other person.

7.6 The Corporation shall regard the first named of any joint holder of registered shares as having been appointed by the joint holders to receive all notices and to give an effectual receipt for any dividend payable in respect of such shares.

7.7 The Corporation shall not accept the registration of more than four joint holders of registered shares and in addition shall have the right at any time to suspend the exercise of any rights attached to any share until, one person is designated to be, for the Corporation's purposes, owner of the shares.

7.8 The Register may be closed during such time as the Board thinks fit, not exceeding, in the whole, thirty days which are Business Days in Luxembourg in each year.

7.9 The Register shall be kept at the Registered Office and shall be open for inspection by Shareholders between 10.00 a.m. and 12.00 on any Business Day in Luxembourg.

Transfer

8.1 Except as stated in article 8.2 and 9 below, shares shall not be subject to any restriction in respect of transfer and they shall be free of any charge.

8.2 The Board may refuse to accept or give effect to any transfer of the Corporation's registered shares (other than pursuant to a normal stock exchange transaction), and may refuse to give effect to any instruction regarding the payment of dividends, if the Board, after due deliberation and at its sole discretion, believes for any reason that such transfer or instruction:

(a) has been executed or given in circumstances indicating, that the Shareholder concerned had not acted of his own volition; or

(b) reflects or was executed pursuant to a confiscatory or expropriatory act of a foreign authority; or

(c) reflects or was executed pursuant to a compulsory transfer under the laws of a foreign jurisdiction for no consideration or for consideration which would be regarded as inadequate in normal business practice.

The Board may require indemnities from any person requesting it to exercise its powers hereunder.

8.3 The transfer of registered shares shall take effect upon an entry being made in the Register pursuant to an instrument of transfer, dated and signed by or on behalf of the transferor and the transferee or by their authorised agents, or pursuant to an instrument of transfer or other document in a form which the Board deems in its discretion sufficient to establish the agreement of the transferor to transfer and the agreement of the transferee to accept transfer. Instruments of transfer of registered shares shall be lodged at a Transfer Office of the Corporation accompanied by the certificate or certificates in respect of such shares as are to be transferred and, if the instrument of transfer is executed by some other person on behalf of the transferor or transferee, evidence of the authority of that person so to do, and/or such other evidence as the Board may require to prove title of the transferor or his right to transfer the shares.

8.4 Any person becoming entitled to shares in consequence of the death or insolvency of any Shareholder, upon producing evidence in respect of which he proposes to act under this article or of his title, as the Board thinks sufficient in its discretion, may be registered as a Shareholder in respect of such shares or may, subject to these Articles, transfer such shares. Where joint holders are registered holders of a share or shares then in the event of the death of any joint holder, the remaining joint holder or holders shall be, for the Corporation's purposes, the owner or owners of the said share or shares and the Corporation shall recognise no claim in respect of the estate of any deceased joint holder except in the case of the last survivor of such joint holders.

8.5 The Corporation will make no charge in respect of the registration of a transfer or any other document relating to the right of title to any share.

Partly Paid Shares

9.1 The Board may from time to time make such calls as it thinks fit upon, the Shareholders in respect of all subscription money unpaid upon shares allotted to or held by them (whether on account of the amount of the share or by way of premium). Such calls shall be upon such terms and conditions and made in such manner as the Board may from time to time direct.

9.2 The Board may refuse to register any share transfer in respect of any share in respect of which any subscription moneys remain unpaid.

9.3 Holders of shares in respect of which calls have been duly made and which remain unpaid shall have no right to vote or exercise any other rights attaching to such shares and the payment of dividends or any other benefit in respect of such shares shall be suspended and the Corporation shall have the right to sell or purchase into treasury such shares from the registered holder thereof at a price equal to the amount paid up on such shares.

9.4 No such sale shall be made until notice in writing of the intention to sell shall have been served on or delivered to such Shareholder and default shall have been made by him in the payment of such call for fourteen days after such notice. The net proceeds of such sale shall be applied in the satisfaction of the call and the residue (if any) paid to the Shareholder.

9.5 Upon any such sale the Board may cause the purchaser's name to be entered in the Register in respect of the shares sold, and the purchaser shall not be bound to see to the application of the purchase money nor shall his ownership of the shares be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to such sale.

Directors and Statutory Auditor

10.1 The Corporation shall be managed by a Board comprising not less than three and not more than twenty Directors who need not also be Shareholders.

10.2 The business of the Corporation shall be monitored by one Statutory Auditor, who need not also be a Shareholder.

10.3 Except as otherwise provided herein, the Directors and the Statutory Auditor shall be appointed by the General Meeting.

Election and Term of Office of Directors and Statutory Auditors

11.1 The term of office of each Director shall be not more than six years from the date of his appointment subject to the provisions regarding retirement by rotation set out below.

11.2 The General Meeting shall determine the number of Directors and may dismiss any Director before the expiry of the term of his office, notwithstanding any agreement between the Corporation and such Director.

11.3 The terms of office of Directors shall end immediately after the General Meeting at which he retires.

11.4 In the case where the office of a Director shall become vacant following death, resignation or otherwise, the remaining members of the Board may convene and elect by majority vote a Director to fill the vacancy so arising until the next General Meeting.

11.5 Notwithstanding any vacancy, the continuing Directors at any time may act as the Board, but if and so long as the number of Directors is reduced below the minimum number fixed by or in accordance with these Articles the continuing Directors or Director may act, together with the Statutory Auditor, for the purpose of summoning General Meetings or of filling such vacancies, but not for any other purpose. If there be no Directors or Director able or willing to act, then any Shareholder or Shareholders representing one fifth of the issued capital of the Corporation may summon (In the manner specified in article 23.5) a General Meeting for the purpose of electing Directors.

11.6 No person shall, unless recommended by the Board, be eligible for election at a General Meeting to the office of Director unless at least twelve and not more than fifteen clear weeks before the day appointed for the meeting there shall have been deposited at the Registered Office a notice in writing signed by a Shareholder duly qualified to be present and vote at the meeting of his intention to propose such person for election, and also notice in writing, signed by the person to be proposed, of his willingness to be elected.

11.7 Any Director may, simultaneously with his office of Director, be employed by the Corporation in any other capacity or remunerated position (except that of the Statutory Auditor) for a period and upon such conditions as the Board may determine.

11.8 A Director may at any time give notice in writing of his wish to resign by delivering such notice personally to the Secretary, or by leaving it at or sending it to the Registered Office by mail, or telex, telegram or telecopied message, and such resignation shall be effective immediately upon receipt by the Corporation unless a certain date is specified for it to take effect.

11.9 The Statutory Auditor shall be appointed annually to hold office until the close of the next Annual General Meeting (including any adjournment thereof).

Disqualification of Directors and Statutory Auditors

12. The office of Director or Statutory Auditor shall, ipso facto, be vacated:

12.1 if he becomes bankrupt or compounds with his creditors, or takes the benefit of any statute for the time being in force for the relief of insolvent debtors; or

12.2 if by notice in writing under article 11.8 hereof he resigns his office; or

12.3 if he is prohibited by the Law from being a Director or Statutory Auditor; or

12.4 if he ceases to be a Director or Statutory Auditor by virtue of the Law or is removed from office pursuant to these Articles.

Directors' Interests

13. No Director shall be disqualified by his office from contracting with the Corporation, either as a vendor, purchaser or otherwise, nor shall any such contract, or any contract or arrangement entered into by or on behalf of the Corporation, in which any Director shall be personally interested, be avoided.

13.1 A Director so contracting or being so interested shall not be liable to account to the Corporation for any profit realised by any such contract or arrangement, by reason of such Director holding that office, or of the fiduciary relationship thereby established, provided that the nature of his interest is disclosed at the meeting of the Board at which the contract or arrangement is determined on, if his interest then exists, and in any other case at the first meeting of the Board after the acquisition of his interest. No Director who has disclosed a personal interest in accordance with the provisions of this article shall vote in respect of any contract or arrangement in which he is so interested. If he does so vote his vote shall not be counted.

13.2 To the extent permitted by the Law, a personal interest affected by this article shall not include an interest in any contract by or on behalf of the Corporation to give to the Directors or any of them any security by way of indemnity or to any contract or dealing with a company of which the Directors of the Corporation or any of them may be directors or shareholders, and, to a like extent, this prohibition may at any time or times be suspended or relaxed to any extent by the General Meeting.

13.3 A general notice in writing to the Board that a Director is a member or shareholder of any specified firm or company with whom any contract is proposed to be entered into in relation to the affairs of this Corporation, and is to be regarded as interested in any subsequent transactions with such firm or company, shall be a sufficient disclosure

under this article as regards such subsequent transactions, and after such general notice it shall not be necessary to give any special notice relating to any particular transactions with such firm or company.

13.4 Any Board resolution relating to any transaction of the Corporation in which any of the Directors had an interest opposed to that of the Corporation shall be notified or described (orally or in writing) to the next General Meeting (whether or not such notification appears as an item on the agenda for such meeting).

Remuneration of Directors and Statutory Auditor

14.1 The General Meeting may from time to time determine and allot to the Directors and the Statutory Auditor remuneration in the form of fixed or proportional emoluments and/or Directors' fees (which shall be allocated amongst themselves as the Directors may determine or, failing such determination, equally). The Board shall have authority to determine from time to time, having regard to services performed by each Director, whether in his capacity as Director or otherwise (including, without limitation, in respect of any capacity or remunerated position under article 11.7), the amount of any additional remuneration which shall be payable to each Director by way of salary, commission, share of earnings or as otherwise determined by the Board. The Directors may also be paid all travelling, hotel and other expenses properly incurred by them in attending and returning from meetings of the Board or any committee of the Board or General Meetings or in connection with the business of the Corporation.

14.2 All emoluments and fees paid under this article, shall be entered in the books under the heading of general expenses.

Officers

15.1 The Board shall appoint one of the Directors as Chairman and may, at its discretion, appoint one or more of the Directors, as President and/or as a Deputy Chairman (or two or more Deputy Chairmen) of the Corporation having such powers as may be delegated to them by the Board from time to time. The Board shall also appoint a Secretary to perform the duties accorded to such office under these Articles or delegated to the Secretary by the Board from time to time. The Board may also appoint a Treasurer and such Vice-Presidents and other officers and agents of the Corporation as it deems appropriate or necessary, who need not be Directors of the Corporation, and who shall have such powers as may be delegated to them by the Board from time to time. Any number of offices may be held by the same person. All of such officers shall hold office during the pleasure of the Board.

15.2 The officers, where required to be Directors, shall be elected by the Board and they shall respectively hold office for the term specified by the Board until their successors are elected, unless sooner removed by the Board. The Board may (or, in the case of the Chairman, shall) fill any vacancy that shall occur among such officers by death, resignation or otherwise.

Proceedings of the Board

16.1 The Chairman shall preside, when present, at all meetings of the Board and he shall have such further powers and duties as may be conferred upon him from time to time by the Board. If no Chairman or Deputy Chairman shall have been elected or if at any meeting of the Board no Chairman or Deputy Chairman shall be present within five minutes after the time appointed for the holding of the meeting, the Directors present may choose one of their number to be the chairman of the meeting.

16.2 If at any time there is more than one Deputy Chairman, the right in the absence of the Chairman to preside at a meeting of the Board or of the Shareholders shall be determined as between the Deputy Chairmen present (if more than one) by seniority in length of appointment or otherwise as resolved by the Board.

16.3 Any one Director may at any time summon a meeting of the Board by giving to all the other directors written notice. The notice of meeting shall specify the time, date and place of the meeting and notice thereof shall be delivered to each Director, addressed to him at his last known or any other address given by him to the Corporation for this purpose or shall be sent to him at such place by telex, telegram or telecopied message or be delivered personally or by telephone. In any such case such notice shall be delivered not later than one Luxembourg Business Day before the day on which the meeting is to be held. Any Director may waive notice of any meeting either prospectively or retrospectively.

16.4 The Directors may meet together for the despatch of business, adjourn and otherwise regulate their meetings as they think fit, provided at all times there is a quorum of at least three directors present in person or by proxy and that a majority of the directors so present or represented is comprised of directors who are not present in the United Kingdom.

16.5 A Director may participate in a meeting of the Board by telephone or other communications equipment provided all Directors participating in the meeting are able to hear each other, and such participation shall constitute presence in person at such meeting.

16.6 A Director may give a proxy to another Director to attend any meeting of the Board. A proxy must be in writing, but may consist of a telex, telegram or telecopied message.

16.7 Resolutions or other courses of action decided upon by the Board shall be approved by a simple majority of votes. In the case of an equality of votes the chairman of the meeting shall have a second or casting vote.

16.8 No Director may be counted for the purpose of constituting a quorum or may cast a vote in respect of resolutions of the Board which relate to his own appointment either to an office or to another position being remunerated by the Corporation or which prescribes or amends the conditions of any such appointment.

16.9 Any action required or permitted to be taken at a meeting of the Board may be taken without a meeting if a resolution setting forth such action is signed by all Directors. Such signatures may appear on a single document or multiple copies of an identical resolution whether in the form of a letter, telex, telegram or telecopied message, and shall be filed with the minutes of the proceedings of the Board.

16.10 All acts done at any meeting of the Board, or of a committee of the Board appointed under article 19, or by any person acting as a Director, shall notwithstanding that it shall be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of such Director or person acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such person had been duly appointed and was qualified to be a Director.

Resolutions of the Board

17.1 The resolutions or other actions decided upon by the Board shall be confirmed in minutes signed by the chairman and the secretary of the meeting.

17.2 Copies of or extracts from such minutes shall be signed by any Director, or the Secretary.

Powers of the Board

18.1 Subject to articles 18.2 and 18.3 the Board shall have the widest powers to do all actions necessary or useful in the interest of the Corporation, except those expressly reserved for the General Meeting by the Law or by these Articles.

18.2 Subject to article 33, without the specific sanction of a resolution passed by the Shareholders in an Extraordinary General Meeting the Board shall not dispose of or agree to dispose of or grant or agree to grant any option in respect of the disposal of the whole or the major part of the undertaking or assets of the Corporation and shall exercise all voting and other rights or powers of control exercisable by the Corporation in relation to its subsidiaries so as to procure that no sale or disposal takes place on the part of such subsidiaries for the time being (exclusive of intergroup sales or disposals) which would on a consolidated basis constitute a sale or disposal of the whole or the major part of the undertaking or assets of the Corporation.

18.3 Unless specifically authorised by the General Meeting, the Board shall restrict the borrowings of the Corporation and exercise all voting and other rights or powers of control exercisable by the Corporation in relation to its subsidiaries so as to procure that the aggregate principal amount of moneys so borrowed by the Corporation shall not exceed, at the time of such borrowing, ten times the consolidated shareholders' equity of the Corporation as determined by the latest consolidated statement of financial position certified by the Corporation's Independent Auditor and as adjusted for the market valuation of listed investments at the date of such statement. For the purposes of this article, the issue of loan capital shall be deemed to constitute a borrowing notwithstanding that the same may be issued in whole or in part for a consideration other than cash.

18.4 The sanction of the General Meeting under article 18.3 shall not be required for the borrowing of any moneys intended to be applied and actually applied within one hundred and eighty days from the date of such borrowing in the repayment (with or without any premium) of any moneys then already borrowed and outstanding and notwithstanding that such new borrowing may result in the above-mentioned limit being exceeded.

18.5 No person acquiring any part of the undertaking or assets of the Corporation or any of its subsidiaries shall be concerned to ascertain whether the sanction required under article 18.2 has been obtained and no lender or other person dealing with the Corporation shall be concerned to see or enquire whether the limits specified in article 18.3 and 18.4 are observed.

Delegation by the Board

19.1 The Board may generally or from time to time delegate any of its powers apart from the power to determine policy and strategy to an executive or any other committee or committees whether formed from among its own members or not, and to one or more Directors, managers or other agents, who need not necessarily be Shareholders and may give authority to such committees, Directors, managers or other agents to sub-delegate. The Board shall determine the powers and special remuneration attached to this delegation of authority.

19.2 If authority is delegated to one or more Directors for day-to-day management, the prior consent of the General Meeting is required.

19.3 The Board may also confer any special powers upon one or more attorneys or agents of its choice.

19.4 The Company will be bound in all circumstances by the joint signatures of any two Directors, or by the single signature of any person appointed with special powers pursuant to Article 19.3 in relation to the exercise of those special powers.

Seal

20.1 The Corporation may have one or more seals each bearing upon its face the name of the Corporation. The Board shall provide for the safe custody of each seal. The seal shall be affixed only:

(a) in the presence of two persons authorised for the purpose by the Board who shall add their signature beside the impression made and who, unless otherwise specifically determined by the Board, shall be Directors or a Director and the Secretary; or

(b) in the presence of the Secretary who shall add his signature beside the impression made for the purpose of authenticating any document required to be authenticated by him and to any instrument which the Board has specifically approved beforehand.

20.2 The Corporation shall have the power to perform any act or authenticate any document without use of the seal.

Powers of General Meeting

21. The General Meeting has the fullest powers to authorise or ratify all acts taken or done on behalf of the Corporation.

Extraordinary General Meeting

22. A General Meeting called in order to amend these Articles, or to do anything required by these Articles to be done at an Extraordinary General Meeting, or to do any action which by virtue of the Law can only be done upon

fulfilment of the same conditions as to notice, quorum and majority as a meeting called to amend these Articles, or to authorise or ratify any such matter, shall be called an Extraordinary General Meeting.

Notice of General Meetings

23.1 A General Meeting shall be held at the Registered Office on the second Wednesday in the month of May at 9.10 or at any other place indicated in the convening notice of the meeting. If this day is not a Business Day, the meeting will take place on the first Business Day thereafter at the same time.

23.2 A General meeting may only be held:

(a) if it is called by notice under article 23.5; or
(b) if all the Shareholders are present or represented in any one place and acknowledge having no objection to the agenda submitted for their consideration when the meeting may take place without convening notices.

23.3 Any action required or permitted to be taken by the Shareholders in General Meeting may be taken without a meeting if a resolution setting forth such action is signed by all Shareholders.

23.4 A General Meeting shall be convened by notice issued by:

(a) the Board, whenever in its judgement such a meeting is necessary, and the agenda for such meeting set out in the notice shall be that approved by the Board; or

(b) the Board, after deposit at the Registered Office on a Business Day in Luxembourg of a written requisition setting out an agenda and signed by shareholders producing evidence of title to the satisfaction of the Board that they hold Ordinary or Non-Voting Shares (or both) representing not less than one fifth of the outstanding issued capital of the Corporation, to be held within one month after deposit of such requisition, and the agenda for such meeting set out in the notice shall be that specified in the requisition; or

(c) the Statutory Auditor, whenever in his judgement such a meeting is necessary, and the agenda for such meeting set out in the notice shall be that approved by the Statutory Auditor; or

(d) any Shareholder, in the circumstances specified in article 11.5 when the agenda for such meeting set out in the notice shall only include consideration of the appointment of certain directors specified in such agenda.

23.5 Notice of General Meetings shall set out the date, place and time of the meeting and the agenda of the meeting and, if there are bearer shares in issue, shall be published by insertion twice eight days apart and at least eight days before the meeting in the Mémorial and in a newspaper circulating in Luxembourg. The agenda for an Extraordinary General Meeting shall also, where appropriate, describe any proposed changes to the Articles and, if applicable, set out the text of those changes affecting the object or form of the Corporation. In addition, such notices shall be sent as hereinafter provided by post or otherwise served on all registered Shareholders at least twenty-one days prior to the date of the meeting excluding the day of posting and the day of the meeting. The accidental failure to give notice of a General Meeting or the non-receipt of a notice of General Meeting by any person entitled to receive such notice shall not invalidate the proceedings at that meeting.

23.6 All Shareholders shall be entitled to attend and speak at all General Meetings. The Board shall prescribe the conditions to be met by the Shareholders in order to attend and vote at a General Meeting including (without limiting the foregoing) the record date for determining the Shareholders entitled to receive notice of and to vote at any General Meeting and the conditions upon which holders of bearer shares shall be entitled to attend and to be at General Meetings. Any conditions so prescribed in general shall be available for inspection at the Registered Office, and any conditions relating to a particular meeting shall be specified in the convening notice in respect of such meeting.

Proceedings at General Meetings

24.1 There shall be three or more officers supervising the proceedings of any General Meeting, namely the chairman of the meeting the secretary of the meeting and one or more scrutineer.

24.2 The Chairman, failing whom, the eldest Deputy Chairman present, shall preside as chairman at every General Meeting, or if at any General Meeting neither the Chairman nor Deputy Chairman be present within 15 minutes after the time appointed for holding such Meeting, the Directors personally present shall choose from one of their number a chairman; and if no Director be present, or if all the Directors present decline to take the chair then those present and entitled to vote shall choose one of their number or some other person to be chairman.

24.3 The Secretary of the Corporation shall act as secretary of the meeting, or if at any General Meeting the Secretary of the Corporation be not present within 15 minutes after the time appointed for holding such meeting, the chairman of the meeting shall designate a Director as secretary of the meeting, and if no Director is present, or if all the Directors present decline to act as such those present and entitled to vote shall choose one of their number or some other person present as secretary.

24.4 The chairman of the meeting shall designate either the Statutory Auditor or the Independent Auditor as a scrutineer, or if at any General Meeting such person be not present within 15 minutes after the time appointed for holding such meeting, the chairman of the meeting shall designate a Director or some other person present as a scrutineer.

24.5 The agenda for the General Meeting shall be that set out in the notice of the meeting and no matter not set out in the agenda may be properly brought before or considered by the General Meeting including the dismissal and appointment of Directors and the Statutory Auditor.

24.6 Any Shareholder may in writing appoint a proxy, who need not be a Shareholder, to represent him at any General Meeting. Any company being a Shareholder may execute a form of proxy under the hand of a duly authorised officer, or may authorise in writing such person as it thinks fit to act as its representative at any General Meeting, subject to the production to the Corporation of such evidence of authority as the Board may require. The instrument appointing a proxy and the written authority of a representative, together with evidence of the authority of the person

by whom the proxy or authority is signed (except in the case of a proxy signed by the Shareholder) shall be deposited at the Registered Office or a Transfer Office two clear Business Days (in Luxembourg or in the jurisdiction where the relevant Transfer Office is located) before the time for the holding of the General Meeting or adjourned meeting (as the case may be) at which the person named in such instrument proposes to vote but no instrument appointing a proxy shall be valid after the expiration of twelve months from the date of its execution.

24.7 The quorum for a General Meeting other than an Extraordinary General Meeting shall be one or more Shareholders present in person, by proxy or by representative. The quorum for an Extraordinary General Meeting shall be one or more Shareholders present in person, by proxy or by representative holding shares representing at least one half of the outstanding issued capital of the Corporation. If there are two or more classes of shares in issue and the question before the Extraordinary General Meeting is such as to modify their respective rights, this quorum must also be satisfied in respect of each such class of shares. If any Extraordinary General Meeting is convened and any quorum is not present, a second meeting may be called in the manner required by the Law at which the quorum shall be one Shareholder present in person, by proxy or by representative.

24.8 Subject to any restrictions as to voting attached by these Articles to any class of shares, at any General Meeting each Shareholder entitled to attend shall have one vote for each share held.

24.9 At any General Meeting other than an Extraordinary General Meeting any question proposed for the consideration of Shareholders shall be decided on by a simple majority of votes cast. At any Extraordinary General Meeting (including any second meeting called following an Extraordinary General Meeting at which no quorum was present) any question proposed for the consideration of Shareholders shall be decided on by a two thirds majority of the shareholders present or represented. If there are two or more classes of shares in issue and the question before the Extraordinary General Meeting is such as to modify their respective rights, this majority must also be satisfied in respect of each class of shares. Abstentions shall not be deemed votes cast.

24.10 At any time before the close of any General Meeting the Board may adjourn the meeting for up to four weeks, and it shall do so if requested by shareholders holding shares (whether Ordinary Shares or Non-Voting Shares) representing at least one-fifth of the outstanding issued capital. An adjournment shall annul any decision taken. At any reconvened General Meeting the Board may refuse any request for any second adjournment under this article.

Financial Year

25. The Corporation's financial year shall begin on 1 January and end on 31 December of the same year.

Accounts and Financial Statements

26.1 The Board shall cause true accounts to be kept of the sums of money received and expended by the Corporation, and the matters in respect of which such receipt and expenditure takes place, and of the assets and liabilities of the Corporation. The books of account shall be kept at the Registered Office or at such other place or places as the Board thinks fit.

26.2 In respect of each financial year, the Board shall prepare a report incorporating financial statements («Financial Statements») including a consolidated statement of financial position and a consolidated statement of earnings containing a summary of the assets and liabilities of the Corporation and its subsidiaries made up to the end of the last preceding financial year to which shall be annexed or attached a report of the Independent Auditor and the Statutory Auditor and documents containing all other financial information and details required by the Law.

Adoption of Financial Statements

27.1 For at least twenty-one days prior to the Annual General Meeting each Shareholder may obtain a copy of the Financial Statements for the preceding financial year at the Registered Office and inspect all documents required by the Law to be available for inspection. At least twenty-one clear days before the Annual General Meeting a copy of the Financial Statements shall be served on all registered Shareholders in the manner in which notices are hereinafter directed to be served. Copies of the Financial Statements shall at the same time be forwarded as required to the secretary of the Luxembourg Stock Exchange and of any other stock exchange on which all or part of the shares of the Corporation are quoted or listed.

27.2 At every Annual General Meeting in each year the Board shall present to the meeting the Financial Statements in respect of the preceding financial year for adoption and the meeting shall consider and, if thought fit, adopt the Financial Statements.

27.3 After adoption of the Financial Statements, the Annual General Meeting shall by separate vote, vote on the discharge of the Directors, officers and the Statutory Auditor from any and all liability to the Corporation in respect of any loss or damage arising out of or in connection with any acts or omissions by or on the part of the Directors, Officers or the Statutory Auditor made or done in good faith without gross negligence. A discharge shall not be valid should the Financial Statements contain any omission or any false or misleading information distorting the real state of affairs of the Corporation or record the execution of acts not permitted under these Articles unless they have been specifically indicated in the convening notice.

Appropriation of Earnings

28.1 The audited unconsolidated earnings in respect of a financial period after deduction of general and operating expenses, charges and depreciations shall constitute the net earnings of the Corporation in respect of that period.

28.2 From the net earnings thus determined, five per cent shall be deducted and allocated to a legal reserve fund. This deduction will cease to be mandatory when the amount of the legal reserve fund reaches one tenth of the issued capital.

28.3 The General Meeting on the recommendation of the Board shall determine the appropriation of the net earnings (including any balance brought forward) of the Corporation and determine the balance to be carried forward. This

appropriation may include the distribution of dividend under article 29, the issue by the Corporation of fully paid shares or of subscription rights, the creation or maintenance of reserve funds (including reserve funds to meet contingencies or to equalise dividends) and provisions.

Dividends

29.1 The General Meeting on the recommendation of the Directors may from time to time declare a dividend to be paid to the Shareholders out of the amounts legally available therefor. All such dividend shall be paid to Shareholders in accordance with their rights and interests, in such amounts and in proportion to the amount paid up on their shares during any portion or portions of the period in respect of which such dividend is paid or made, but excluding any amount in advance of calls, and shall be subject to such conditions as may be prescribed by the General Meeting on the recommendation of the Board or, failing which, by the Board. Dividends may be paid in cash, in property or in fully paid shares or subscription rights or any combination thereof.

29.2 No larger dividend shall be declared by the General Meeting than is recommended by the Board, but the General Meeting may declare a smaller dividend. No dividend shall carry interest as against the Corporation. A dividend may be paid subject to conditions prescribed by the General Meeting upon the recommendation of the Board.

29.3 The Corporation may retain the dividend payable upon registered shares in respect of which any person is, under the provisions as to transmission of registered shares hereinbefore contained, entitled to become a Shareholder on the record date for determining Shareholders entitled to receive such dividends, or which any person is under those provisions entitled to transfer on such date, until such person shall become a Shareholder in respect of such shares or shall transfer the same.

29.4 The payment of interim dividends may be authorised by the Board with the approval of the Statutory Auditor in accordance with the provisions of the Law as applicable at the time such payment is made.

29.5 Dividends payable in cash shall be declared in United States currency. The declaration of any dividend may, however, provide that all or any Shareholders resident in any particular jurisdiction or that are paid by any paying agent shall be paid in such other currency or currencies as may be stipulated in such declaration. The declaration may also stipulate the date upon which the United States currency shall be converted into such other currency or currencies, provided such currency conversion date shall be a date not earlier than twenty-one days before the date of declaration of the dividend and not later than the date of payment.

29.6 Unless otherwise directed, any dividends in respect of registered shares may be paid by cheque or warrant sent through the post to the address of the Shareholder or person entitled thereto recorded in the Register, or in the case of joint holders to that one first named in the Register in respect of the joint holding, made payable to the order of the person to whom it is sent.

29.7 Subject to the above, dividends shall be paid in the manner and at the time determined by the Board.

29.8 Notwithstanding any other provision of these Articles the Board may fix any date as the record date for any dividend and such record date may be at any time after the Board has published a recommendation in respect of the declaration of a dividend.

Independent Auditor

30.1 Each Annual General meeting shall appoint an Independent Auditor or Auditors to hold office until the close of the next Annual General Meeting (including any adjournment thereof).

30.2 A Director or officer of the Corporation or a person being a partner or in the employment of any Director or officer of the Corporation shall not be capable of being appointed Independent Auditor.

30.3 The Board may fill any casual vacancy in the office of Independent Auditor, but while any such vacancy continues the surviving or continuing Independent Auditor or Auditors (if any) may act.

30.4 The remuneration of the Independent Auditors shall be fixed by the Board.

30.5 The Independent Auditors shall make a report to the Shareholders which shall be on and part of the Financial Statements laid before the annual General Meeting during their tenure of office.

Notices

31.1 Any notice or document issued by the Corporation may be in English and may be served by the Corporation upon or delivered to any Shareholder holding registered shares either personally or by sending it through the post in prepaid letter, envelope or wrapper, addressed to such Shareholder at his registered address.

31.2 The holder of a bearer share shall not, unless otherwise expressed therein, be entitled in respect thereof to notice of any General Meeting except by means of advertisement as provided in these Articles or the Law.

31.3 Any notice required to be given by the Corporation to the Shareholders or any of them, and not expressly provided for by these Articles, shall be sufficiently given if given by advertisement. Any notice required to be or which may be given by advertisement shall be advertised once in one daily newspaper circulating in the jurisdiction where the Registered Office is situated.

31.4 All notices shall, with respect to any registered shares to which persons are jointly entitled, be given to whichever of such persons is named first in the Register, and notice so given shall be sufficient notice to all joint holders of such shares.

31.5 Any notice sent by post shall be deemed to have been served at the time when the letter, envelope or wrapper, containing the same is posted, and in proving such service it shall be sufficient to prove that the letter, envelope or wrapper containing the notice was properly addressed, and put into the post office, and a certificate in writing signed by any Director, Secretary or other officer of the Corporation that the letter, envelope or wrapper containing the same was so addressed and posted shall be conclusive evidence thereof.

31.6 Every person who by operation of law, transfer or other means whatsoever shall become entitled to any registered shares shall be bound by every notice in respect of such shares which prior to his name and address being entered on the Register, shall have been duly given to the person or persons from whom, he derived his title to such shares.

31.7 Any notice or document delivered or sent by post to or left at the registered address of any Shareholder holding registered shares in pursuance of these Articles shall, notwithstanding that such Shareholder may be then deceased, and whether or not the Corporation has notice of his death, be deemed to have been duly served in respect of any registered shares, whether held solely or jointly with other persons by such Shareholder, until some other person be registered in his stead as the holder or joint holder thereof, and such service shall for all purposes of these Articles be deemed a sufficient service of such notice or document on his heirs, executors, or administrators, and all persons, if any, jointly interested with him in any such shares.

Indemnity and Responsibility

32.1 Subject to article 32.3 every Director, Secretary and other officer, servant or agent of the Corporation shall be indemnified by the Corporation against, and it shall be the duty of the Board out of the funds of the Corporation to pay, all damages, charges, costs, losses and expenses which any such Director, Secretary, officer, servant or agent may incur or become liable to by reason of any contract entered into or act or deed done or omitted by him as such Director, Secretary, officer, servant or agent, or in connection with any action or proceeding (including any proceedings in respect of any matter mentioned in article 32.3 (a) which are unsuccessful or which are settled, provided in the latter case, the legal adviser to the Corporation advises that in his opinion, had the matter proceeded to final judgment, the Director, Secretary, officer, servant or agent would not have been liable in respect of such matter mentioned in article 32.3 (a) to which he may be made a party by reason of his having acted as such or by reason of his having been, at the request of the Corporation a director or officer of any other company of which the Corporation is a direct or indirect shareholder and in respect of which he is not entitled to be otherwise fully indemnified or in any way in the discharge of his duties including travelling expenses.

32.2 Subject to article 32.3 no Director, Secretary, officer, servant or agent of the Corporation shall be liable for the acts, receipts, neglects or defaults of any other Director, Secretary, officer, servant or agent or for joining in any receipt or other act for conformity, or for any loss or expense happening to the Corporation through the insufficiency or deficiency of title to any property acquired by order of the Board for or on behalf of the Corporation, or for the insufficiency or deficiency of any security in or upon which any of the moneys of the Corporation shall be invested, or for any loss or damage arising from the bankruptcy, insolvency or wrongful act of any person with whom any moneys, securities or effects shall be deposited, or for any loss or damage occasioned by any error of judgment or oversight on his part or for any other loss, damage or misfortunes whatever which shall happen in the execution of the duties of his office or in relation thereto.

32.3

(a) A Director shall be liable and shall not be indemnified by the Corporation in respect of loss or damage:

(1) to the Corporation, when the same is finally adjudged in legal proceedings to have occurred through his own gross negligence or wilful act or default; or

(2) to the extent provided in the Law but no further, to the Corporation or to third parties when the same is finally adjudged in legal proceedings to have resulted from any breach of the Law of 10 August 1915 concerning commercial companies or of these Articles unless the Director did not participate in such breach, unless no fault is attributable to the Director and unless the Director notifies the breach to the next General Meeting.

(b) Should any part of article 32.1 or 32.2 be invalid for any reason, or should any rule of law modify the extent to which such articles may be applied, the articles shall nevertheless remain valid and enforceable to the extent that they are not invalid or modified.

Emergency Procedures

33.1 The Board shall have power and authority to make such arrangements as it may consider necessary or expedient for the preservation and protection of the undertaking, property and assets of the Corporation and of the interests of its Shareholders against loss or harm resulting from actual or threatened international or national emergencies, wars, revolutions, expropriation, confiscation or other occurrences, restrictions, or natural disasters affecting or potentially affecting such undertaking, property, assets or interests, irrespective of corporate benefit and neither the Corporation nor any Shareholder or creditor of the Corporation shall have any claim against the Board or the Corporation to set aside or declare void any such arrangements unless it can be shown that:

(a) such arrangements do not take account of the interests of the Shareholders of the Corporation for the time being; or

(b) such arrangements do not take account of the claims of all creditors and other persons for the time being having bona fide claims against the Corporation.

33.2 Without limiting the generality of article 33.1 any arrangement which the Board establishes pursuant to that article may take the form of an arrangement or agreement (which may be established under or governed by a law other than Luxembourg law) for transferring ownership of and/or title to any or all of the assets of the Corporation (including any form of property, rights or claims) to one or more fiduciaries, agents or trustees who may be persons or companies domiciled or resident outside Luxembourg to hold any such assets as fiduciary, agent or trustee for the Corporation or otherwise, irrespective of corporate benefit, upon and subject to such terms and conditions as the Board may determine to be appropriate.

33.3 Upon fulfilment of the conditions in article 33.4 the Registered Office shall be transferred automatically, without the need for any further consents and approvals, to such place outside of Luxembourg as the Board shall, at the time of fulfilment of the conditions, consider expedient, and the nationality of the Corporation shall be changed accordingly.

33.4 The conditions subject to which the Registered Office and the nationality of the Corporation will be changed pursuant to article 33.3 are that:

(a) an international or national emergency, war, revolution, expropriation, confiscation or other occurrence, restriction or natural disaster shall have occurred or be threatened, materially affecting or potentially affecting the undertaking, property or assets of the Corporation or the interests of its Shareholders; and

(b) the Board shall have made a declaration to that effect (which shall include a statement of the intended new registered office of the Corporation).

33.5 Upon any transfer of the Registered Office pursuant to article 33.3 the Board shall:

(a) amend the Articles in order to record the transfer of the Registered Office and may make such other adaptations to the Articles as are necessary to conform with the requirements of the law of the country to which the Registered Office has been relocated; and

(b) serve notice of its declaration on the Shareholders and shall take steps to bring it to the attention of interested third parties.

Applicable Law

34. All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the Law.

Transitory Provisions

1) The first financial year shall begin today and end on the thirty-first of December 1999.

2) The first annual general meeting shall be held in May 2000.

Subscription and Payment

The Appearers have subscribed the shares as follows:

1) MERCURY INVESTMENTS, prenamed,	
twenty-four million nine hundred ninety-nine thousand nine hundred and ninety-nine shares	24,999,999
2) DOMINO LIMITED, prenamed, one share	1
Total: twenty-five million shares	25,000,000

All shares have been entirely subscribed and paid up as follows:

1) by DOMINO LIMITED, prenamed, by contribution in cash, so that the amount of two United States dollars (US\$ 2.00) is at the free disposal of the Company, as has been proved to the undersigned notary who expressly bears witness to it;

2) by MERCURY INVESTMENTS, prenamed, by a contribution in kind consisting of 4,550,000 shares of the company ANGLO MERCURY, established in L-2763 Luxembourg, 9, rue Ste Zithe.

The value of such contribution in kind, which amounts to US\$ 150,280,261.00, is allocated for US\$ 49,999,998.00 to the capital of the Company and for US\$ 100,280,263.00 to a share premium account.

In accordance with Articles 26-1 and 32-1 (5) of the Law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended, this contribution in kind has been reported on May 21, 1999 by DELOITTE & TOUCHE, S.à r.l., réviseurs d'entreprises in Luxembourg, which report, after signature ne varietur by the appearing parties and the undersigned notary, will remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Said report has the following conclusions:

«Conclusion

Based on the verification procedures applied as described above:

- we have no further comment to make on the value of the contribution, and
- the contribution is at least equal to the number and value of the 24,999,999 ordinary shares of nominal value USD 2.00 to be issued at a premium of USD 4,01121069 each (total share premium of USD 100,280,263).».

Statement

The notary drawing up the present deed declared that the conditions set forth in Article 26 of the law on commercial companies have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

Valuation

For all purposes the contribution is valued at five billion seven hundred ninety-one million eight hundred one thousand two hundred and fifty-nine (5,791,801,259.-) Luxembourg francs.

Contribution Tax

Since the contribution in kind consists is a part of the transfer to different companies of all the assets and liabilities of the company ANGLO MERCURY, incorporated in the European Union, the Company refers to Article 4-1 of the Law dated 29th December 1971, which provides for contribution tax exemption in such case.

Estimate of Costs

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the company or which shall be charged to it in connection with its incorporation, have been estimated at about four hundred and thirty thousand (430,000.-) Luxembourg francs.

Constitutive Meeting

Here and now, the Appearers, representing the entire subscribed share capital and considering themselves as duly convened, have proceeded to hold an extraordinary general meeting and, having stated that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

- 1) The number of Directors is set at three and that of the Auditors at one.
- 2) The following persons have been appointed Directors:
 - a) Mr Graham M. Holford, Chartered Accountant, residing at 27 Hornton Street, Kensington, London,
 - b) Mr David A. L. Bennett, Chartered Secretary, residing at 10, rue Semmelweis, L-8033 Luxembourg,
 - c) Mr Theodorus A. M. Bosman, Accountant, residing at 23, rue Dicks, L-5216 Sandweiler.
- 3) The following is appointed auditor:
DELOITTE & TOUCHE, S.à r.l., réviseurs d'entreprises in Luxembourg.
- 4) The mandates of the Directors and the Auditor shall expire after the annual general meeting of 2000.
- 5) The Company shall have its registered office at L-2763 Luxembourg, 9, rue Ste Zithe.

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

In faith of which We, the undersigned notary, set our hand and seal on the day and year first hereinbefore mentioned in Luxembourg.

The document having been read and translated into the language of the mandatories of the Apparers, they signed together with Us, the notary, the present original deed.

Traduction française du texte qui précède:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le vingt et un mai.

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

- 1) MERCURY INVESTMENTS, une société ayant son siège social au 2, rue Tony Neuman, L-2241 Luxembourg, ici représentée par Monsieur Paul Krzysica, secrétaire de société, demeurant à Huncherange, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Luxembourg, le 20 mai 1999,
- 2) DOMINO LIMITED, une société avec siège social à 80, Broad Street, Monrovia, Libéria, ici représentée par Monsieur Steven Georgala, juriste, demeurant à Maisons-Laffitte (France), en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Luxembourg, le 20 mai 1999.

Lesquelles procurations, signées ne varietur par la mandataire des parties comparantes et le notaire instrumentaire, resteront annexées au présent acte pour être enregistrées en même temps.

Lesquelles comparantes, par leur mandataire, ont décidé de créer entre elles une société anonyme conformément aux statuts ci-dessous:

Interprétation

1. Dans les présents statuts les mots indiqués dans la première colonne de la table suivante ont le sens décrit en face d'eux respectivement dans la deuxième colonne, sauf contradictions avec le sujet ou le contexte.

Mots	Sens
Assemblée Générale Annuelle	L'assemblée générale annuelle devant se tenir en conformité avec l'article 23.1.
Statuts	Les statuts tels que modifiés périodiquement
Conseil	Le Conseil d'Administration de la Société agissant en tant que tel
Jour Ouvrable	Un jour au cours duquel les banques sont ouvertes dans la juridiction compétente
Société	AMGOLD (LUXEMBOURG) LIMITED
Administrateurs	Les administrateurs en fonction de la Société
Assemblée Générale Extraordinaire	Une assemblée générale convoquée pour effectuer toute opération relevée à l'article 22
Comptes	Les comptes définis à l'article 26.2
Assemblée Générale	Une assemblée générale des actionnaires dûment convoquée, incluant une assemblée générale annuelle ou une assemblée générale extraordinaire
Réviseur Indépendant	Le réviseur indépendant nommé suivant l'article 30
Loi	La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ainsi que toutes modifications et remises en vigueur afférentes
Mémorial	Le Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations
Actions ordinaires	Une action émise d'une valeur nominale de US\$ 2,00 dans le capital de la Société soumise aux droits et obligations prévus par les Statuts
Registre	Le registre des actionnaires de la Société
Siège Social	Le siège social de la Société à un moment donné
Actionnaire	Toute personne (autre que la Société) qui à un moment donné est inscrite comme détentrice d'actions nominatives ou est détentrice d'actions au porteur de la Société
Commissaire	Le commissaire prévu par la loi

Bureau de Transfert

Tout lieu que le Conseil a désigné comme tel pour y conserver un double de tout ou de partie du Registre et où tout instrument de transfert concernant des actions nominatives de la Société peut être déposé de même que toute autorisation pour signer des actes de cession peut y être déposée, produite ou exhibée.

L'expression «filiale» définira, nonobstant toute autre définition dans toute réglementation en vigueur alors au Luxembourg, une société ou autre entité dans laquelle ou à travers laquelle la Société détient ou participe à, directement ou indirectement à travers d'autres filiales, une majorité d'actions conférant le droit d'élire au moins une majorité des membres du Conseil.

Toute référence à un écrit comprendra la dactylographie, l'impression, la lithographie, la photographie et d'autres moyens de représentation ou de reproduction de mots dans une forme lisible et non transitoire.

Statut, Dénomination et Durée

2.1 La Société est une société holding luxembourgeoise sous la forme d'une société anonyme et la dénomination AMGOLD (LUXEMBOURG) LIMITED.

2.2. La Société est établie pour une durée illimitée.

Siège social

3.1. Le siège social est établi à Luxembourg-Ville. Il peut être transféré en tout autre endroit à Luxembourg par décision du Conseil d'Administration et en dehors de cette ville en conformité avec les conditions de l'article 33.4.

3.2. Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale de la Société à partir de son siège social ou affecter les facilités de communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces événements. Ce transfert s'effectuera par une déclaration faite et portée à l'attention des tiers par un ou plusieurs des administrateurs ou responsables de la société, ayant le pouvoir de l'engager pour les actes de gestion journalière.

Cette mesure temporaire ne pourra toutefois avoir d'effet sur la nationalité de la Société, laquelle restera de nationalité luxembourgeoise.

Objet

4.1 La Société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères et en particulier dans toute société du groupe dont la Société fait partie («le Groupe») ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

4.2 La Société pourra en particulier acquérir des titres négociables et non-négociables de quelque nature que ce soit par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat ou autrement et pourra les aliéner par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement.

4.3 La Société pourra emprunter ou collecter des fonds avec ou sans garantie et dans n'importe quelle devise par l'émission de billets à ordre, d'obligations, de bons de caisse ou autrement.

4.4 La Société pourra fournir des prêts, avances garanties ou autres assistances financières pour satisfaire les besoins du Groupe sous réserve toutefois des limites imposées par la loi modifiée du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

4.5 La Société peut également acquérir (en propriété mais non sous licence) et exploiter tous brevets et tous droits de propriété accessoire qui sont raisonnablement nécessaires pour l'exploitation de ces brevets.

4.6 La Société n'exercera aucune activité industrielle et ne maintiendra pas d'établissement ouvert au public.

4.7 En général, la Société pourra prendre toute mesure et effectuer toute opération qu'elle estime directement ou indirectement utile pour la réalisation ou le développement de son objet, en restant toutefois toujours dans les limites de la loi modifiée du 31 juillet 1929 concernant les sociétés holding.

Capital social

5.1 La Société a un capital émis de cinquante millions de dollars des Etats-Unis (US\$ 50.000.000,-), divisé en vingt-cinq millions (25.000.000) d'actions d'une valeur nominale de deux dollars des Etats-Unis (US\$ 2,-) chacune, toutes entièrement libérées en espèces ou en nature.

5.2 La Société a un capital autorisé de deux cent millions de dollars des Etats-Unis (US\$ 200.000.000,-), divisé en cent millions (100.000.000) d'actions d'une valeur nominale de deux dollars des Etats-Unis (US\$ 2,-) chacune.

Modification du capital social

6.1 Durant une période expirant au cinquième anniversaire de la date de la publication de l'acte de constitution du 21 mai 1999 au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, le Conseil sera autorisé et habilité à distribuer et à faire des offres ou conclure des accords pour distribuer et émettre des actions nouvelles en totalité ou en partie de façon à porter le capital total de la Société au niveau du capital autorisé de la Société, et ce, conformément à et dans le cadre des conditions de cette autorisation, de la manière suivante:

(a) en relation avec une émission de droits qui signifiera une offre d'actions ouverte pour acceptation durant une période fixée par le Conseil aux détenteurs d'Actions Ordinaires (et de toute autre classe d'actions occupant un rang égal à celui des Actions Ordinaires) à une date de référence fixée proportionnellement aux actions qu'ils détiennent respectivement à cette date (mais sous réserve des exclusions et autres dispositions que le Conseil estime nécessaires ou opportunes en relation avec des droits fractionnels ou des problèmes légaux ou pratiques sous les lois de, ou les prescriptions d'une autorité réglementaire ou d'une bourse, sur un territoire donné;

(b) en relation avec une émission d'actions en prime à la suite de la conversion en capital d'une réserve distribuable de la Société en faveur de porteurs d'Actions Ordinaires (et de toute autre classe d'actions occupant un rang égal à celui

des Actions Ordinaires) à une date de référence fixée proportionnellement aux actions qu'ils détiennent respectivement à cette date (mais sous réserve des exclusions et autres dispositions que le Conseil estime nécessaires ou opportunes en relation avec des droits fractionnels ou des problèmes légaux ou pratiques sous les lois de, ou encore les prescriptions d'une autorité réglementaire ou d'une bourse, sur un territoire donné;

(c) autrement qu'en relation avec une émission de droits ou de primes, et en relation avec laquelle les Actionnaires n'auront pas de droit de souscription préférentiel.

6.2 En vertu de l'autorité et du pouvoir conféré à l'article 6.1, le Conseil peut faire des offres ou accords qui exigeraient ou pourraient exiger l'émission d'actions après l'expiration du délai y défini. Le Conseil aura également le droit de déléguer le pouvoir lui conféré par l'article 6.1 à un comité exécutif ou autre d'Administrateurs.

6.3 Sous réserve de ce qui est prévu à l'article 6.1 et en vertu des pouvoirs y conférés, le Conseil ne peut émettre, attribuer, ou accorder des options ou encore disposer autrement d'actions non émises comprises dans le capital autorisé ou faire des offres ou accords en vue d'attribuer de concéder ou encore de disposer de ces actions non émises.

6.4 Lorsque le Conseil augmentera le capital émis conformément à l'article 6.1, il sera tenu de prendre des mesures pour modifier les statuts en vue de constater l'augmentation du capital émis et le Conseil est habilité à prendre ou autoriser les mesures requises pour la mise en oeuvre et la publication de cette modification en conformité avec la Loi.

6.5 Le capital autorisé ou émis, de même que le délai de l'autorisation accordée selon l'article 6.1, peuvent en outre être augmentés ou réduits par une résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire.

6.6 Sans limiter les pouvoirs conférés par la Loi ou ses statuts, l'Assemblée Générale Extraordinaire peut modifier les statuts de manière à:

(a) consolider ou subdiviser toutes les actions de la Société ou une partie d'entre elles en des actions d'un montant supérieur ou inférieur à celle des actions existantes ou changer les actions en actions sans valeur nominale;

(b) convertir des actions de la Société en actions d'une autre classe ou d'autres classes et y attacher des droits préférentiels, conditionnels ou différés, des privilèges ou des conditions.

6.7 Les Actions Ordinaires entièrement libérées seront (sous réserve des dispositions légales) rachetables périodiquement et à tout moment, à la discrétion du Conseil d'Administration:

(a) par voie de soumission faite pro rata à tous les Actionnaires contre espèces ou autrement au prix à déterminer par le Conseil ou

(b) dans tout autre cas moyennant espèces ou avoir ainsi que le Conseil pourra le déterminer sous réserve de confirmation par une Assemblée Générale Extraordinaire.

6.8 L'autorisation d'acquérir ses propres actions en conformité avec l'article 49.2 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales ne peut être donnée à la Société que par l'Assemblée Générale Extraordinaire.

Actions

7.1 Des certificats d'actions peuvent être émis seulement sous la forme nominative.

7.2. Les certificats d'actions seront émis aux actionnaires selon les dispositions de la loi dans la forme et les dénominations déterminées par le Conseil. Excepté dans le cas prévu à l'article 7.4, les certificats pourront seulement être échangés contre d'autres avec le consentement du Conseil et sous réserve des conditions déterminées par le Conseil. Dans le cas de co-détenteurs, la remise d'un certificat à l'un d'entre eux équivaudra à la remise à tous. Les certificats seront signés par deux administrateurs ou par un administrateur et un agent dûment autorisé par le Conseil et enregistrés comme la loi le requiert. Les signatures pourront être reproduites sous forme de facsimilé sauf dans le cas où l'agent n'est pas Administrateur.

7.3 Lorsqu'une partie seulement des actions représentées par un certificat d'actions nominatives est transférée, l'ancien certificat sera annulé et un nouveau certificat représentant le solde des actions sera émis en remplacement, sans frais.

7.4 Lorsqu'un certificat d'action nominative aura été détruit, endommagé ou lacéré ou apparemment perdu ou détruit, un nouveau certificat d'actions représentant les mêmes actions peut être émis au détenteur sur demande, sous réserve de la délivrance de l'ancien certificat ou (s'il a été apparemment perdu ou détruit) en conformité avec les conditions, à la discrétion du Conseil quant à la preuve, à l'indemnisation et au paiement des dépenses courantes de la Société. Si un certificat d'action au porteur a été apparemment perdu ou détruit, il ne sera remplacé par la Société qu'après observation des dispositions de la loi du 16 mai 1891 telle que modifiée sur la perte des certificats d'actions au porteur.

7.5 Le détenteur déclaré d'une action nominative sera le propriétaire de cette action et la Société ne sera nullement tenue de reconnaître les revendications ni les intérêts suscités par cette action qui émaneraient de qui que ce soit d'autre.

7.6 La Société considérera la première personne citée parmi les co-détenteurs d'actions nominatives comme ayant été désignée par les co-détenteurs pour recevoir toutes les convocations et donner en bonne et due forme un reçu pour tout dividende payable afférent à ces actions.

7.7 La Société n'acceptera pas d'enregistrer plus de quatre co-détenteurs d'actions nominatives et en outre aura le droit à tout moment de suspendre l'exercice des droits rattachés à une action jusqu'à ce qu'une personne soit désignée, aux fins de la société, comme étant le propriétaire des actions.

7.8 Le Registre pourra être fermé pendant la durée que le Conseil jugera utile, sans excéder, en tout et pour chaque année, une durée de trente jours considérés comme jours ouvrables à Luxembourg.

7.9 Le Registre sera conservé au siège social de la Société et sera disponible pour inspection par les actionnaires tous les jours ouvrables à Luxembourg entre 10.00 et 12.00 heures.

Cession

8.1 Excepté pour ce qui est indiqué dans les articles 8.2 et 9 ci-dessous, les actions ne seront pas soumises à des restrictions en ce qui concerne leur cession et elles seront libres de tous frais.

8.2 Le Conseil pourra refuser d'accepter ou donner effet à tout document de cession d'actions nominatives de la Société (autre que celui résultant d'opérations boursières courantes) et peut refuser de donner effet à toute instruction relative au paiement de dividendes si le Conseil, après délibération et à sa seule discrétion, est d'avis, pour quelque raison que ce soit, que ce document de cession ou cette instruction:

- (a) a été exécuté ou donné en des circonstances montrant que l'actionnaire concerné n'a pas agi de son plein gré; ou
- (b) reflète ou a été exécuté conformément à un acte de confiscation ou d'expropriation d'une autorité étrangère ou
- (c) reflète ou a été exécuté conformément à un transfert forcé en vertu de la loi d'une juridiction étrangère effectué sans dédommagement ou avec un dédommagement considéré comme insuffisant dans la pratique courante des affaires normales.

Le Conseil peut demander des dédommagements à toute personne lui demandant d'exercer ses pouvoirs tels que décrits ci-dessous.

8.3 La cession d'actions nominatives prendra effet avec une inscription faite dans le Registre sur base d'un acte de cession, daté et signé par et pour le compte du cédant et du cessionnaire ou par leur agent autorisé à ces fins, ou suivant un acte de transfert ou d'autres documents que le Conseil jugera à sa discrétion suffisants pour établir l'accord du cédant pour transférer et du cessionnaire pour accepter la cession. Les actes de cession d'actions nominatives resteront au Bureau de Transfert de la Société et seront accompagnés par le ou les certificats relatifs aux actions à transférer et, si l'acte de cession est exécuté par une autre personne pour le compte du cédant ou du cessionnaire, la preuve de l'autorisation pour cette personne de le faire, et/ou toute autre preuve que le Conseil exigera pour témoigner du titre de propriété du cessionnaire ou de son droit de céder les actions.

8.4 Toute personne ayant droit à des actions suite au décès ou à l'insolvabilité d'un Actionnaire, en donnant la preuve en vertu de laquelle elle accepte d'agir selon cet article ou selon son titre, comme le Conseil le juge à sa discrétion suffisant, pourra être enregistrée en tant qu'Actionnaire de ces actions ou pourra, sous réserve de ces articles, céder les actions. Lorsque des co-détenteurs sont les Actionnaires nominatifs d'une ou de plusieurs actions, dans le cas du décès de l'un des co-détenteurs, le ou les co-détenteurs restants seront, pour les besoins de la Société, le ou les propriétaires de la ou des actions et la Société ne reconnaîtra aucune plainte concernant la succession de tout co-détenteur décédé sauf lorsqu'il s'agit du dernier survivant des co-détenteurs.

8.5 La Société ne prélèvera pas de frais pour l'inscription d'une cession ou de tout autre document ayant trait au droit de propriété d'une action.

Actions partiellement libérées

9.1 Le Conseil pourra périodiquement faire auprès des actionnaires les appels qu'il estimera utiles en relation avec les fonds non versés sur les souscriptions aux actions leur attribuées ou détenues par eux (que ce soit pour le compte du montant de l'action ou par voie de prime). Ces appels de fonds se feront selon les modalités et conditions ainsi que de la manière indiquée périodiquement par le Conseil.

9.2 Le Conseil pourra refuser d'inscrire toute cession d'action relative à toute action dont la souscription reste non libérée.

9.3 Les détenteurs d'actions ayant fait l'objet d'appels de fonds réguliers et qui restent non libérées n'auront aucun droit de vote ni d'exercice des autres droits attachés à ces actions et le paiement des dividendes ou de tout autre bénéfice relatif à ces actions sera suspendu et la Société aura le droit de vendre ces actions ou de les acheter en trésorerie de l'Actionnaire inscrit comme tel à un prix égal au montant libéré sur ces actions.

9.4 Une telle vente ne peut être faite jusqu'à ce qu'une notification écrite d'intention de vente soit signifiée ou délivrée à l'Actionnaire concerné et qu'il ait été en défaut de paiement après cet appel quinze jours après la notification précitée. Le produit net de cette vente sera affecté à l'objet de l'appel et le solde (s'il en existe) payé à l'actionnaire.

9.5 Suite à une telle vente, le Conseil pourra faire procéder à l'inscription du nom de l'acheteur dans le Registre en relation avec les actions vendues et l'acheteur ne sera pas obligé de s'occuper de l'usage du prix d'achat et son droit de propriété sur les actions ne sera pas affecté par une irrégularité ou une invalidité éventuelle de la procédure relative à ladite vente.

Administrateurs et Commissaire

10.1 La Société sera administrée par un Conseil ne comprenant pas moins de trois et pas plus de vingt Administrateurs, qui n'ont pas besoin d'être également des Actionnaires.

10.2 Les affaires de la Société seront surveillées par un Commissaire qui n'a pas besoin d'être également Actionnaire.

10.3 Sauf disposition contraire dans les présents statuts, les Administrateurs et le Commissaire seront désignés par l'Assemblée Générale.

Election et Durée du mandat des Administrateurs et du Commissaire

11.1 La durée du mandat de chaque Administrateur n'excédera pas six ans à partir de la date de sa nomination sous réserve des dispositions concernant le retrait par rotation ci-dessous analysé.

11.2 L'Assemblée Générale déterminera le nombre des Administrateurs et pourra révoquer tout Administrateur avant l'expiration de son mandat, nonobstant tout accord entre la société et cet Administrateur.

11.3 Les mandats d'Administrateurs se démettant de leurs fonctions lors d'une assemblée générale se termineront immédiatement après l'Assemblée Générale au cours de laquelle ils se retirent.

11.4 En cas de vacance d'un poste d'Administrateur par suite de décès, démission ou autrement, les membres restants du Conseil peuvent se réunir et élire à la majorité des voix un Administrateur pour pallier cette vacance jusqu'à la prochaine Assemblée Générale.

11.5 Nonobstant toute vacance, les Administrateurs encore en place peuvent agir comme Conseil, mais si et aussi longtemps que le nombre des Administrateurs est réduit à un nombre inférieur à celui fixé par les présents statuts ou

en conformité avec ceux-ci, le ou les Administrateurs restants peuvent agir ensemble avec le Commissaire, aux fins de convoquer des Assemblées Générales ou pour combler ces vacances, mais pour aucune autre fin. S'il n'y a pas d'Administrateur(s) capable(s) d'agir ou résolu(s) à le faire, alors tout actionnaire ou actionnaires représentant un cinquième du capital émis de la Société pourra convoquer (de la manière prévue à l'article 23.5 une Assemblée Générale aux fins d'élire des Administrateurs.

11.6 A moins d'une recommandation du Conseil, personne ne sera éligible à un poste d'Administrateur lors d'une Assemblée Générale si au moins douze et au plus quinze semaines franches avant la date prévue pour l'assemblée, une notification écrite, signée par un Actionnaire dûment habilité à assister à l'assemblée et à y voter, n'a été déposée au siège social manifestant son intention de proposer ladite personne aux fins d'élection, de même qu'une notification écrite, signée par la personne à proposer, manifestant sa volonté d'être élue.

11.7 Tout Administrateur pourra, simultanément avec son mandat afférent, être employé par la Société en toute autre capacité à un poste rémunéré (excepté celui de Commissaire) pour une période et aux conditions à déterminer par le Conseil.

11.8 Tout Administrateur peut à tout moment signifier par écrit son souhait de démissionner en le notifiant personnellement au Secrétaire, ou en le laissant au Siège Social ou encore en l'y envoyant par lettre, telex, télégramme ou message télécopie, et cette démission deviendra effective immédiatement après sa réception par le Conseil, à moins qu'une date spécifique d'entrée en vigueur ne soit indiquée.

11.9 Le Commissaire sera désigné chaque année pour exercer ce mandat jusqu'à la clôture de l'Assemblée Générale Annuelle suivante (y compris tout report de celle-ci).

Disqualification des Administrateurs et du Commissaire

12. Le poste d'Administrateur ou de Commissaire sera ipso facto vacant:

12.1 Si le titulaire devient insolvable ou compose avec ses créanciers, ou s'il invoque un statut de redressement alors en vigueur en faveur de débiteurs insolvable; ou

12.2 Si par notification écrite en conformité avec l'article 11.8 ci-dessus, il démissionne de son poste; ou

12.3 Si la loi lui défend d'être Administrateur ou Commissaire; ou

12.4 S'il cesse d'être Administrateur ou Commissaire en vertu de la loi ou est relevé de ses fonctions en application des présents statuts.

Intérêts des Administrateurs

13. Aucun Administrateur ne sera incapable de par sa fonction de contracter avec la Société, que ce soit comme vendeur, acheteur ou autrement, ni un tel contrat ainsi que tout contrat ou arrangement conclu par la Société ou pour son compte et dans lequel un Administrateur serait personnellement intéressé, ne sera non valide.

13.1 Un Administrateur concluant un tel contrat ou ayant un tel intérêt ne sera pas tenu de rendre compte à la Société des bénéfices réalisés en vertu de tel contrat ou arrangement, du fait que cet Administrateur détient ce mandat ou qu'une relation fiduciaire afférente est établie, pourvu que la nature de son intérêt soit révélée lors de la réunion du Conseil au cours de laquelle le contrat ou l'arrangement est déterminé, si cet intérêt existe alors, sinon lors de la première réunion du Conseil suivant l'acquisition de cet intérêt. Aucun Administrateur qui aura révélé un intérêt personnel en conformité avec les dispositions du présent article ne pourra voter en ce qui concerne un contrat ou arrangement dans lequel il est ainsi intéressé. S'il le fait, il ne sera pas tenu compte de son vote.

13.2 Dans la mesure permise par la loi, un intérêt personnel affecté par le présent article ne comprendra pas un intérêt dans un contrat conclu par la Société ou pour son compte en vue de donner aux Administrateurs ou à l'un d'entre eux une sécurité par voie d'indemnisation, ainsi que dans un contrat ou une transaction avec une société dont les Administrateurs de la Société ou l'un d'entre eux sont administrateurs ou actionnaires, et dans une mesure similaire, cette prohibition peut périodiquement être suspendue ou abolie par l'Assemblée Générale.

13.3 Une notification écrite au Conseil qu'un Administrateur est un membre ou actionnaire d'une entreprise ou société avec laquelle un contrat est proposé d'être conclu en relation avec les affaires de la présente Société, et est à considérer comme ayant un intérêt dans les transactions subséquentes avec cette entreprise ou sociétés constituera une divulgation suffisante selon le présent article pour ce qui concerne ces transactions, et après cette notification générale, il ne sera pas nécessaire de donner une notification spéciale relative à une transaction particulière avec cette entreprise ou société.

13.4 Toute décision du Conseil relative à une transaction de la Société dans laquelle un administrateur aurait un intérêt opposé à celui de la Société fera l'objet d'une notification ou sera décrite (par écrit ou oralement) à la prochaine Assemblée Générale (que cette notification apparaisse ou non comme un point à l'ordre du jour de cette assemblée).

Rémunération des Administrateurs et du Commissaire

14.1 L'Assemblée Générale peut périodiquement déterminer et attribuer aux Administrateurs et au Commissaire une rémunération sous forme d'émoluments fixes ou proportionnels et/ou de tantièmes d'Administrateurs (qui seront répartis entre les Administrateurs comme ils le détermineront eux-mêmes ou, à défaut, de manière égale). Le Conseil aura le pouvoir de déterminer périodiquement, en tenant compte des tâches assumées par un Administrateur, que ce soit en sa qualité d'Administrateur ou autrement (y compris, sans limitation, la qualité ou position rémunérée évoquée à l'article 11.7), le montant de toute rémunération additionnelle qui sera payable à chaque Administrateur par voie de salaire, commission, participation aux revenus ou autrement, ainsi que le Conseil déterminera. Les Administrateurs pourront se voir rembourser toutes les dépenses de voyage, d'hôtel et autres, déboursées par eux en participant à et en revenant soit de réunions du Conseil ou de comités du Conseil, soit d'Assemblées Générales ou enfin en relation avec les activités de la société.

14.2 Tous les émoluments et tantièmes payés selon le présent article seront comptabilisés dans les livres au titre des dépenses générales.

Responsables

15.1 Le Conseil désignera l'un des Administrateurs comme Président et il pourra, à sa discrétion, désigner un ou plusieurs Administrateurs comme Administrateur(s)-délégué(s) et/ou Vice-Président(s) de la Société avec les pouvoirs leur délégués par le conseil. Le Conseil désignera également un Secrétaire pour assumer les tâches attachées à ces fonctions selon les présents Statuts ou déléguées au Secrétaire par le Conseil. Le Conseil peut aussi nommer un Trésorier et des directeurs ou autres responsables et agents de la Société comme il le jugera approprié ou nécessaire, qui n'auront pas besoin d'être Administrateurs de la Société et qui auront les pouvoirs pouvant leur être délégués par le Conseil. Plusieurs fonctions peuvent être détenues par une même personne. Tous ces responsables détiendront leurs fonctions aussi longtemps que le Conseil le voudra.

15.2 Lorsque les responsables devront être des Administrateurs, ils seront élus par le Conseil et ils détiendront leurs fonctions respectivement pour la durée spécifiée par le Conseil jusqu'à ce que leurs successeurs aient été élus, à moins qu'ils ne soient rappelés plus tôt par le Conseil. Le Conseil pourra (ou, dans le cas du Président, devra) pallier toute vacance qui surviendra parmi ces responsables par décès, démission ou autrement.

Procédure du Conseil

16.1 Le Président, s'il est présent, présidera toutes les réunions du Conseil et aura tous autres pouvoirs ou fonctions qui pourront lui être confiés périodiquement par le Conseil. Si aucun Président ou Vice-Président n'a été élu ou si aucun Président ni Vice-Président n'est présent à une réunion cinq minutes après l'heure prévue pour la tenue de la réunion, les Administrateurs présents peuvent choisir l'un des leurs pour présider la réunion.

16.2 Pour le cas où il y aurait plus d'un Vice-Président, le droit de présider une réunion du Conseil ou de l'Assemblée Générale en l'absence du Président sera déterminé entre les Vice-Présidents présents (si plus d'un est présent) par voie d'ancienneté de nomination ou autrement selon décision du Conseil.

16.3 Tout Administrateur pourra à tout moment convoquer une réunion du Conseil en en avisant par écrit tous les autres Administrateurs. L'avis de convocation spécifiera l'heure, la date et le lieu de la réunion et sera délivré à chaque Administrateur à sa dernière adresse connue ou à toute autre adresse indiquée à la Société à ces fins. Il pourra aussi lui être envoyé à ce lieu par télex, télégramme ou téléfax ou lui être délivré personnellement ou par téléphone. Dans ce cas, cet avis ne sera pas délivré plus tard qu'un jour ouvrable à Luxembourg avant la date de la tenue de la réunion. Tout Administrateur peut renoncer à un avis de convocation à une réunion tant pour le futur que rétroactivement.

16.4 Les Administrateurs peuvent se réunir pour expédier les affaires, ajourner leurs réunions et autrement les régler comme ils l'entendent, à condition qu'il y ait toujours un minimum d'au moins trois Administrateurs présents en personne ou par mandataire et que la majorité des Administrateurs ainsi présents ou représentés soit composée d'Administrateurs qui ne sont pas présents dans le Royaume-Uni.

16.5 Un Administrateur peut participer par téléphone ou tout autre moyen de communication à une réunion du Conseil, à condition que les Administrateurs soient en mesure de s'entendre les uns les autres, et une telle participation constituera une présence personnelle à une réunion.

16.6 Un Administrateur peut donner pouvoir à un autre Administrateur pour assister à une réunion du Conseil. Ce pouvoir doit être donné par écrit, mais peut consister en un télex, télégramme ou message télécopié.

16.7 Les résolutions ou autres lignes de conduite adoptées par le Conseil le seront à la simple majorité des voix. En cas d'égalité des voix, celle du président sera prépondérante.

16.8 Un Administrateur ne pourra être retenu pour le calcul d'un quorum ni voter sur des résolutions du Conseil se rapportant à sa propre nomination à une fonction ou à une autre position rémunérée par la Société ou qui définit ou modifie les conditions de cette nomination.

16.9 Toute action devant ou pouvant être prise lors d'une réunion du Conseil peut être prise sans réunion si une résolution consignant cette action est signée par tous les Administrateurs. Ces signatures peuvent être apposées sur un document unique ou des copies multiples d'une résolution unique sous forme de lettre, télex, télégramme ou message télécopie, et seront consignées avec les procès-verbaux du Conseil.

16.10 Tous actes faits soit à une réunion du Conseil ou d'un comité du Conseil désigné suivant les dispositions de l'article 19, ou par toute personne agissant comme Administrateur, même s'il était découvert par après qu'il y avait une irrégularité dans la nomination de cet Administrateur ou de la personne agissant comme décrit ci-dessus, seront aussi valides que si chacune de ces personnes avait été nommée valablement et était habilitée à être Administrateur.

Résolutions du Conseil

17.1 Les résolutions ou autres actions décidées par le Conseil seront consignées dans des procès-verbaux signés par le président ou le secrétaire de la réunion.

17.2 Des copies ou extraits de ces procès-verbaux seront signés par un Administrateur ou par le Secrétaire.

Pouvoirs du Conseil

18.1 Sous réserve des dispositions des articles 18.2 et 18.3, le Conseil aura les pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles dans l'intérêt de la Société, excepté ceux réservés expressément à l'Assemblée Générale par la Loi ou par les présents statuts.

18.2 Sous réserve des dispositions de l'article 33, le Conseil ne pourra sans le consentement spécifique d'une résolution adoptée par les Actionnaires en Assemblée Générale Extraordinaire, aliéner ou donner son accord pour aliéner, ni accorder ou donner son accord pour une option concernant l'aliénation de l'entière ou d'une partie prépon-

dérante des actifs ou avoirs de la Société et il exercera tous les droits de vote et autres ou pouvoirs de contrôle pouvant être exercés par la Société en relation avec ses filiales de manière à s'assurer qu'aucune vente ou aliénation n'ait lieu (à l'exclusion des ventes ou aliénations au sein du groupe) sur la portion de ces filiales à un moment donné qui, sur une base consolidée, constituerait une vente ou aliénation de l'entièreté ou d'une part prépondérante des actifs ou avoirs de la Société.

18.3 A moins d'une autorisation spéciale de l'Assemblée Générale, le Conseil restreindra les emprunts de la Société et exercera tous les droits de vote et autres ou pouvoirs de contrôle pouvant être exercés par la Société en relation avec ses filiales de manière à s'assurer que le montant principal global de fonds ainsi empruntés par la Société n'excède pas, au moment de tel emprunt, dix fois le capital consolidé de la Société tel que déterminé par le dernier état financier consolidé de la Société, certifié par le Réviseur Indépendant de la Société et ajusté pour l'évaluation marchande des investissements cotés de la Société à la date de cet état. Aux fins du présent article, l'émission d'un capital emprunté sera considérée comme constituant un emprunt, même si ce dernier devait être émis en tout ou en partie contre un apport autre qu'en espèces.

18.4 Le consentement de l'Assemblée Générale selon l'article 18.3 ne sera pas requis pour l'emprunt de fonds destinés à être employés et employés effectivement endéans cent quatre-vingts jours de cet emprunt au remboursement (avec ou sans prime) de fonds alors déjà empruntés et dus, et ceci même si ce nouvel emprunt aboutissait à excéder la limite prédécrite.

18.5 Aucune personne acquérant une partie des actifs ou avoirs de la Société ou d'une de ses filiales ne sera tenue de s'assurer du consentement requis selon l'article 18.2 et aucun prêteur ou autre personne traitant avec la Société ne sera tenu de voir ou de s'enquérir si les limites spécifiées aux articles 18.3 et 18.4 sont observées.

Délégation par le Conseil

19.1 Le Conseil peut généralement ou ponctuellement déléguer n'importe lequel de ses pouvoirs, à l'exception de celui de déterminer la politique et la stratégie de la Société à un ou plusieurs comités exécutifs ou autres composés ou non de ses propres membres, ainsi qu'à un ou plusieurs Administrateurs, directeurs ou autres agents, qui n'ont pas nécessairement besoin d'être Actionnaires et il peut donner à ces Comités, Administrateurs et agents le pouvoir de substitution. Le Conseil détermine les pouvoirs et la rémunération spéciale attachés à cette délégation de pouvoirs.

19.2 En cas de délégation des pouvoirs de gestion journalière à un ou plusieurs administrateurs-délégués, le consentement préalable de l'Assemblée Générale est requis.

19.3 Le Conseil peut également confier des pouvoirs spéciaux à un ou plusieurs fondés de pouvoir ou agents de son choix.

19.4 La Société se trouve engagée en toutes circonstances par la signature collective de deux administrateurs ou par la signature individuelle d'une personne ayant les pouvoirs spéciaux prévus à l'article 19.3 pour l'exercice de ces pouvoirs.

Sceau

20.1 La Société peut avoir un ou plusieurs sceaux portant chacun sur son côté face le nom de la Société. Le Conseil veillera à ce que chaque sceau soit conservé en lieu sûr. Le sceau ne pourra être apposé:

(a) qu'en présence de deux personnes autorisées à ces fins par le Conseil, qui ajouteront leurs signatures à côté de l'impression du sceau et, à moins de décision spécifique différente du Conseil, seront des Administrateurs ou un Administrateur et le Secrétaire; ou

(b) en présence du Secrétaire qui ajoutera sa signature à côté de l'impression du sceau en vue d'authentifier tout document devant l'être par lui et toute pièce que le Conseil aura spécifiquement approuvée au préalable.

20.2 La Société aura le pouvoir d'exécuter tout acte et d'authentifier tout document sans faire usage du sceau.

Pouvoirs de l'Assemblée générale

21. L'Assemblée Générale a les pouvoirs les plus étendus pour autoriser ou ratifier toutes actions effectuées ou accomplies pour compte de la Société.

Assemblée générale extraordinaire

22. Sera appelée Assemblée Générale Extraordinaire une Assemblée Générale convoquée pour modifier les présents statuts ou pour accomplir tout ce que lesdits statuts requièrent d'être effectué à une Assemblée Générale Extraordinaire, ou enfin pour accomplir toute action qui, en vertu de la loi, ne peut être effectuée qu'en observant les mêmes conditions de convocation, de quorum et de majorité qu'une assemblée convoquée pour modifier les statuts, ou pour autoriser ou ratifier toute affaire de ce genre.

Convocation des Assemblées générales

23.1 Une Assemblée Générale sera tenue au siège social le deuxième mercredi du mois de mai à 9.10 heures ou à tout autre endroit indiqué dans l'avis de convocation à l'Assemblée. Si ce jour n'est pas un Jour Ouvrable, l'assemblée aura lieu le premier Jour Ouvrable suivant à la même heure.

23.2 Une Assemblée Générale ne peut être tenue:

(a) que si elle a été convoquée par avis décrit à l'article 23.5; ou

(b) que si tous les Actionnaires sont présents ou représentés à un endroit donné et reconnaissent n'avoir pas d'objection quant à l'ordre du jour soumis à leur examen, lorsque l'assemblée peut se tenir sans avis de convocation.

23.3 Toute action requise ou permise de la part des Actionnaires en Assemblée Générale peut être exécutée sans assemblée si une résolution consignait cette action est signée par tous les Actionnaires.

23.4. Une Assemblée Générale sera convoquée par avis établi par:

(a) le Conseil, chaque fois qu'il juge une telle assemblée nécessaire, auquel cas l'ordre du jour de cette assemblée indiqué dans l'avis de convocation sera celui approuvé par le Conseil; ou

(b) le Conseil, après dépôt au Siège Social durant un Jour Ouvrable à Luxembourg d'une requête écrite décrivant l'ordre du jour et signée par des actionnaires produisant la preuve satisfaisante pour le Conseil qu'ils détiennent des Actions ordinaires ou sans droit de vote (ou les deux) représentant au moins un cinquième du capital émis de la Société, auquel cas l'assemblée devra être tenue dans le mois du dépôt de cette requête et l'ordre du jour de cette assemblée tel que décrit dans l'avis de convocation sera celui spécifié dans ladite requête; ou

(c) le Commissaire, chaque fois qu'il juge une telle assemblée nécessaire, auquel cas l'ordre du jour de cette assemblée tel que décrit dans l'avis de convocation sera celui approuvé par le Commissaire ; ou

(d) tout Actionnaire, dans les circonstances spécifiées à l'article 11.5, lorsque l'ordre du jour de cette assemblée tel que décrit dans l'avis de convocation ne comportera que l'examen de la nomination de certains Administrateurs spécifiés dans cet ordre du jour.

23.5 Les avis de convocation aux Assemblées Générales indiqueront la date, le lieu et l'heure de l'assemblée, ainsi que l'ordre du jour de ladite assemblée et, en cas d'actions au porteur émises, sera publié par insertion deux fois à huit jours d'intervalle au moins et huit jours avant l'assemblée, dans le Mémorial et dans un journal paraissant à Luxembourg. L'ordre du jour d'une Assemblée Générale Extraordinaire indiquera également, lorsqu'il conviendra, les modifications proposées aux Statuts et, le cas échéant, reproduira le texte des changements qui affecteront l'objet ou la forme de la Société. En outre, ces avis sont envoyés comme prévu ci-après par la poste ou autrement à tous les Actionnaires nominatifs au moins vingt et un jours avant la date de l'assemblée, la date de l'envoi et celle de l'assemblée étant décomptées. Le défaut accidentel de donner avis d'une Assemblée Générale ou la non-réception d'un avis de convocation à une Assemblée Générale par une personne habilitée à recevoir cet avis n'invalidera pas le déroulement de cette assemblée.

23.6 Tous les Actionnaires sont habilités à assister à toutes les Assemblées Générales et à y prendre la parole. Le Conseil prescrira les conditions à remplir par les Actionnaires pour assister et voter à une Assemblée Générale, y compris (sans limiter ce qui précède) la date de référence pour déterminer les Actionnaires habilités à recevoir un avis de convocation et à voter à une Assemblée Générale, ainsi que les conditions à remplir par les détenteurs d'actions au porteur pour assister et participer à des Assemblées Générales. Les conditions prescrites en général pourront être consultées au Siège Social, et les conditions concernant une assemblée particulière seront spécifiées dans l'avis de convocation relatif à cette assemblée.

Procédure lors des Assemblées générales

24.1 Trois ou plusieurs responsables surveilleront la procédure de déroulement de toute assemblée, à savoir le président de l'assemblée, le secrétaire de l'assemblée et un ou plusieurs scrutateurs.

24.2 Le Président du Conseil ou, à défaut, le plus âgé des Vice-Présidents présents, présidera chaque Assemblée Générale, ou si à une Assemblée Générale ni le Président ni un Vice-Président ne sont présents quinze minutes après l'heure prévue pour tenir cette assemblée, les Administrateurs présents en personne choisiront un des leurs comme président, et si aucun Administrateur n'est présent ou si tous les Administrateurs présents refusent d'assumer la présidence, alors les personnes présentes et ayant le droit de voter choisiront un des leurs ou une autre personne comme président.

24.3 Le Secrétaire de la Société agira comme secrétaire de l'assemblée, ou si lors d'une Assemblée Générale le secrétaire de la Société n'est pas présent dans les quinze minutes après l'heure prévue pour la tenue de cette assemblée, le président de l'assemblée désignera un Administrateur comme secrétaire de l'assemblée et si aucun Administrateur n'est présent, ou si tous les Administrateurs présents refusent de remplir cette tâche, les personnes présentes et habilitées à voter choisiront l'un des leurs ou une autre personne comme secrétaire.

24.4 Le président de l'assemblée désignera le Commissaire ou le Réviseur Indépendant comme scrutateur, ou si lors d'une Assemblée Générale une de ces personnes n'est pas présente dans les quinze minutes après l'heure prévue pour la tenue de cette assemblée, le président de l'assemblée désignera un Administrateur ou une autre personne présente comme scrutateur.

24.5 L'ordre du jour de l'Assemblée Générale sera celui reproduit dans les avis de convocation pour l'assemblée et aucun sujet non reproduit dans cet ordre du jour ne peut être porté devant ou pris en considération par l'Assemblée Générale, y compris la révocation et la nomination des Administrateurs et du Commissaire.

24.6 Tout Actionnaire peut désigner par écrit un mandataire, qui n'a pas besoin d'être un Actionnaire, pour le représenter à une Assemblée Générale. Toute société actionnaire peut émettre un pouvoir signé par un responsable dûment autorisé, ou peut autoriser par écrit une personne de son choix pour agir comme son représentant à une Assemblée Générale, sous réserve de produire à la Société telle preuve de pouvoir que le Conseil pourra exiger. Le document désignant un mandataire et le pouvoir écrit d'un représentant, ensemble avec la preuve de la capacité de la personne ayant signé la procuration ou le mandat (sauf dans le cas d'une procuration signée par l'Actionnaire) seront déposés au Siège Social ou à un Bureau de Transfert deux jours francs (à Luxembourg ou dans la juridiction où le Bureau de Transfert afférent est situé) avant la date de la tenue de l'Assemblée Générale ou de l'assemblée ajournée (le cas échéant) lors de laquelle la personne mentionnée dans ledit document se propose de voter, mais aucun document désignant un mandataire ne sera validé après l'expiration d'un délai de douze mois à partir de la date de sa rédaction.

24.7 Le quorum pour une Assemblée Générale autre qu'une Assemblée Générale Extraordinaire sera d'un ou plusieurs Actionnaires présents en personne, par mandataire ou par représentant. Le quorum pour une Assemblée Générale Extraordinaire sera d'un ou plusieurs Actionnaires présents en personne, par mandataire ou par représentant et détenant des actions représentant au moins la moitié du capital émis et en circulation de la société. Au cas où il y aurait deux ou plusieurs classes d'actions émises et que la question portée devant l'Assemblée Générale Extraordinaire

est de nature à modifier leurs droits respectifs, le quorum précité devra également être atteint pour chacune des classes d'actions.

24.8 Sous réserve de restrictions de vote attachées par les présents Statuts à une classe d'Actions, chaque Actionnaire habilité à assister à une Assemblée Générale Extraordinaire aura droit à une voix par action qu'il détient.

24.9 Lors de toute Assemblée Générale autre qu'une Assemblée Générale Extraordinaire, toute décision sur une question proposée à l'examen des Actionnaires nécessitera une simple majorité des votes émis. Lors d'une Assemblée Générale Extraordinaire (y compris une seconde assemblée convoquée suite à une Assemblée Générale Extraordinaire au cours de laquelle le quorum n'aura pas été atteint), toute décision sur une question proposée à l'examen des actionnaires nécessitera une majorité des deux tiers des actionnaires présents ou représentés. Au cas où il y aurait deux ou plusieurs classes d'actions émises et que la question portée devant l'Assemblée Générale Extraordinaire est de nature à modifier leurs droits respectifs, le quorum précité devra également être atteint pour chacune de ces classes d'actions. Les abstentions ne seront pas considérées comme des votes émis.

24.10 A tout moment avant la clôture d'une Assemblée Générale, le Conseil pourra proroger l'assemblée à quatre semaines et il devra le faire s'il en est prié par des actionnaires détenant des actions (qu'elles soient ordinaires ou sans droit de vote) représentant au moins un cinquième du capital émis en circulation. Une prorogation annulera toute décision prise. Lors de l'Assemblée Générale prorogée, le Conseil pourra refuser toute requête pour une deuxième prorogation en vertu du présent article.

Exercice social

25. L'exercice social de la Société commencera le 1^{er} janvier et se terminera le 31 décembre de la même année.

Comptes et Etats financiers

26.1 Le Conseil veillera à ce que des comptes fidèles soient tenus des sommes reçues et dépensées par la Société, et des affaires pour lesquelles la réception et l'envoi des fonds a lieu, ainsi que tous avoirs et engagements de la Société. Les livres comptables seront tenus au Siège Social ou à tout autre endroit jugé approprié par le Conseil.

26.2 Pour chaque exercice social, le Conseil préparera un rapport incorporel des états financiers («Etats Financiers») et incluant un état consolidé de la position financière ainsi qu'un état consolidé des revenus contenant un résumé des avoirs et des engagements de la Société et de ses filiales, complété jusqu'à la fin du dernier exercice social antérieur et auquel sera annexé ou attaché un rapport du Réviseur Indépendant et du Commissaire, ainsi que les documents contenant les autres informations financières et les détails requis par la loi.

Adoption des Etats financiers

27.1 Au moins vingt et un jours avant l'Assemblée Générale Annuelle, chaque Actionnaire pourra obtenir, auprès du Siège Social, une copie des Etats Financiers concernant l'exercice fiscal précédent et examiner tous les documents que la Loi permet d'examiner. Au moins vingt et un jours francs avant l'Assemblée Générale Annuelle, une copie des Etats Financiers sera communiquée à tous les Actionnaires nominatifs de la manière par laquelle les notifications sont délivrées. En même temps, des copies des Etats Financiers seront communiquées comme requis au secrétaire de la Bourse de Luxembourg, ainsi qu'à toute autre bourse auprès de laquelle tout ou partie des actions de la Société sont cotées.

27.2 Chaque année, lors de l'Assemblée Générale Annuelle, le Conseil présentera à l'assemblée pour adoption les Etats Financiers concernant l'exercice fiscal précédent et l'Assemblée examinera et, si elle le juge bon, adoptera les Etats Financiers.

27.3 Après adoption des Etats Financiers, l'Assemblée Générale Annuelle se prononcera, par vote séparé, sur la décharge à donner aux Administrateurs, aux responsables et au Commissaire, pour tout engagement de la Société, résultant de ou relatif à toute perte ou dommage résultant de ou en connection avec des actes ou omissions faits par les Administrateurs, les responsables et le Commissaire, effectués de bonne foi, sans négligence grave. Une décharge ne sera pas valable si le bilan contient une omission ou une information fausse ou erronée sur l'état réel des affaires de la Société ou reproduit l'exécution d'actes non permis par les présents statuts à moins qu'ils n'aient été expressément spécifiés dans l'avis de convocation.

Affectation des résultats

28.1 Les revenus révisés non consolidés en rapport avec un exercice social, déduction faite des frais généraux et de fonctionnement, des charges et amortissements, constitueront le bénéfice net de la Société pour cette période.

28.2 Du bénéfice net ainsi déterminé, cinq pour cent seront prélevés et affectés à un fonds de réserve légale. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque le montant de ce fonds de réserve légale aura atteint dix pour cent du capital émis.

28.3 Sur recommandation du Conseil, l'Assemblée Générale déterminera l'affectation du bénéfice net (y compris tout solde reporté) de la Société et déterminera le solde à reporter. Cette affectation peut comprendre la distribution de dividendes suivant les dispositions de l'article 29, l'émission par la Société d'actions entièrement libérées ou de droits de souscription, la création et le maintien de fonds de réserve (y compris de fonds de réserve pour les cas imprévus).

Dividendes

29.1 L'Assemblée Générale peut, sur recommandation des Administrateurs, déclarer un dividende à payer aux Actionnaires sur les montants légalement disponibles à ces frais. De tels dividendes seront payés aux Actionnaires en conformité avec leurs droits et intérêts, à concurrence des montants et en proportion du montant libéré sur leurs actions durant la portion de période en rapport avec laquelle ce dividende est payé ou effectué, mais en excluant tout montant payé par anticipation d'appels de fonds. Ces dividendes seront soumis aux conditions à prescrire par

l'Assemblée Générale sur recommandation du Conseil ou, à défaut, par le Conseil même. Les dividendes peuvent être payés soit en espèces ou en nature, soit en actions entièrement libérées ou en droits de souscription ou enfin par combinaison de ces possibilités.

29.2 L'Assemblée Générale ne pourra déclarer de dividende plus élevé que celui recommandé par le Conseil, mais l'Assemblée Générale peut déclarer un dividende moins élevé. Aucun dividende ne produira d'intérêt à charge de la Société. Un dividende peut être payé selon les conditions prescrites par l'Assemblée Générale sur recommandation du Conseil.

29.3 La Société peut retenir les dividendes payables sur des actions nominatives en rapport avec lesquelles une personne est, conformément aux dispositions décrites ci-dessus relativement à la transmission des actions nominatives, habilitée à devenir un Actionnaire à la date retenue pour déterminer les Actionnaires habilités à recevoir ces dividendes ou qu'une personne est selon ces dispositions habilitée à céder à cette date, jusqu'à ce que cette personne soit devenue un Actionnaire par rapport à ces actions ou ait cédé celles-ci.

29.4 Le paiement d'acomptes sur dividendes peut être autorisé par le Conseil avec l'approbation du Commissaire, en accord avec les dispositions de la loi applicable au moment où ce paiement est effectué.

29.5 Les dividendes payables en espèces seront déclarés en devise des Etats-Unis. La déclaration de dividende peut toutefois prévoir que tout Actionnaire résidant dans une juridiction particulière ou qui est payé par un agent payeur se verra payer son dividende dans la ou les devises stipulées dans cette déclaration. La déclaration peut également stipuler la date à laquelle la devise des Etats-Unis sera convertie dans cette ou ces autres devises, à condition que cette date de conversion de devise ne se situe pas moins de vingt et un jours avant la date de déclaration du dividende et pas plus tard que la date de paiement.

29.6 A moins d'instructions contraires, les dividendes concernant des actions nominatives peuvent être payés par chèque ou mandat envoyé par la poste à l'adresse de l'Actionnaire ou de la personne y habilitée suivant les indications du Registre, ou en cas de titulaires indivis à la personne indiquée la première dans le Registre en relation avec cette détention indivise. Le chèque ou mandat sera rendu payable à l'ordre de la personne à laquelle il est adressé.

29.7 Sous réserve de ce qui est dit ci-dessus, les dividendes seront payés de la manière et au moment déterminés par le Conseil.

29.8 Nonobstant toute autre disposition des présents statuts, le Conseil pourra fixer toute date comme date de référence pour le dividende et cette date de référence peut se situer à tout moment après la publication par le Conseil d'une recommandation en vue de la déclaration d'un dividende.

Réviseur indépendant

30.1 A chaque Assemblée Générale annuelle, un ou des Réviseurs Indépendants seront nommés pour exercer ces fonctions jusqu'à la clôture de la prochaine Assemblée Générale annuelle (y compris tout ajournement de celle-ci).

30.2 Un Administrateur ou responsable de la Société ou une personne partenaire ou employée d'un Administrateur ou responsable de la Société, n'aura pas la capacité d'être nommé Réviseur Indépendant.

30.3 Le Conseil peut pourvoir à toute vacance fortuite des fonctions de Réviseur Indépendant, mais pendant la durée de cette vacance, le (ou les) Réviseur(s) Indépendant(s) survivants ou restant(s) pourront agir.

30.4 La rémunération des Réviseurs Indépendants est fixée par le Conseil.

30.5 Les Réviseurs Indépendants feront aux Actionnaires un rapport qui fera partie des Etats Financiers présentés devant l'Assemblée Générale Annuelle durant l'exercice de leurs fonctions.

Notifications

31.1 Tout avis ou document émis par la Société pourra l'être en langue anglaise et pourra être communiqué par la Société ou délivré à tout Actionnaire détenant des actions nominatives soit en mains propres soit par la poste dans une lettre, enveloppe ou bande prépayée adressée à cet Actionnaire à son adresse inscrite.

31.2 Le détenteur d'une action au porteur ne sera, à moins qu'il n'en soit décidé autrement, pas habilité à recevoir une convocation à une Assemblée Générale, si ce n'est par le moyen d'annonce ainsi que prévu dans les présents statuts ou par la Loi.

31.3 Toute notification devant être donnée par la Société aux Actionnaires ou à certains d'entre eux, et non expressément prévue dans les présents statuts, le sera suffisamment si elle est donnée par voie d'annonce. Toute notification devant ou pouvant être donnée par voie d'annonce sera publiée une fois dans un quotidien distribué dans la juridiction où le Siège Social est situé.

31.4 Toute notification à des personnes détentrices indivis d'actions nominatives sera donnée à celle de ces personnes qui est désignée la première sur le Registre, et une telle notification sera suffisante à l'égard de tous les détenteurs indivis de ces actions.

31.5 Toute notification envoyée par la poste sera considérée comme ayant été communiquée au moment où la lettre, enveloppe ou bande la contenant est postée, et pour prouver cette communication, il suffira de prouver que la lettre, enveloppe ou bande contenant la notification a été munie d'une adresse correcte et remise au bureau de poste. Un certificat écrit signé par un Administrateur, le Secrétaire ou un autre responsable de la Société attestant que la lettre, enveloppe ou bande contenant ladite notification a été ainsi adressée ou postée en constituera une preuve décisive.

31.6 Toute personne qui, par voie légale ou par cession ou par d'autres moyens quelconques, deviendra titulaire de droits sur des actions nominatives sera liée par toute notification concernant ces actions et qui, avant que ses nom et adresse n'aient été inscrits sur le Registre, aura été donnée à ou aux personnes desquelles dérivent ses droits sur ces actions.

31.7 Toute notification ou document délivré ou envoyé par la poste ou laissé à l'adresse inscrite de tout Actionnaire détenant des actions nominatives en vertu des présents Statuts sera, nonobstant le fait que cet Actionnaire soit alors décédé et que la Société se soit ou non vu signifier ce décès, considéré comme ayant été valablement communiqué en

ce qui concerne ces actions nominatives, qu'elles soient détenues par cet Actionnaire seul ou en indivision avec d'autres personnes, et ce, jusqu'à ce qu'une autre personne soit inscrite à sa place comme leur unique détenteur ou leurs détenteurs indivis. De même, cette communication sera, à toutes fins des présents statuts, considérée comme une communication valable de cette notification ou document aux héritiers, exécuteurs ou Administrateurs, ainsi qu'à toute personne ayant un intérêt indivis avec lui par rapport à ces actions.

Indemnisation et Responsabilité

32.1 Sous réserve des dispositions de l'article 32.3 (a), chaque Administrateur, Secrétaire et autre responsable, préposé ou agent de la société sera indemnisé par la Société et le Conseil aura le devoir de payer des fonds de la Société tous les dommages, charges, frais, pertes et dépenses qu'un tel Administrateur, Secrétaire, responsable, préposé ou agent pourra encourir ou dont il peut devenir passible en raison d'un contrat conclu ou d'un acte privé ou notarié fait ou omis par lui en tant qu'Administrateur, Secrétaire, responsable, préposé ou agent, en relation avec toute action ou procès (y inclus des procès en relation avec les matières énumérées à l'article 32.32 (a)) qui ne sont pas couronnés de succès ou qui font l'objet d'une transaction, pourvu que dans ce dernier cas le conseiller juridique de la Société soit d'avis que, si le procès était allé à son terme, l'Administrateur, Secrétaire, responsable, préposé ou agent, n'aurait pas été responsable en relation avec une matière énumérée à l'article 32.3 (a) dans laquelle il serait impliqué en raison du fait qu'il aurait agi en tant que tel ou du fait qu'à la requête de la Société, il aurait été Administrateur ou responsable d'une autre société, dont la Société est actionnaire direct ou indirect et de laquelle il n'est pas en droit d'être entièrement indemnisé, ou de n'importe quelle manière dans l'exercice de ses fonctions y compris pour les dépenses de voyage.

32.2 Sous réserve des dispositions de l'article 32.3, aucun Administrateur, Secrétaire, responsable, préposé ou agent de la société ne sera pas tenu pour responsable des actes, quittances, négligences ou manquements d'un autre Administrateur, Secrétaire, responsable, préposé ou agent ou d'avoir participé à une ou dépense occasionnée à quittance ou autre acte de conformité ou encore d'une perte la société par l'insuffisance ou le défaut de titre d'une propriété acquise sur l'ordre du Conseil pour la Société, ou l'insuffisance ou la faiblesse d'une valeur mobilière dans laquelle les fonds de la Société seront investis, ou d'une perte ou dommage résultant de la faillite, de l'insolvabilité ou d'un acte fautif d'une personne chez qui des fonds, des titres ou effets seront déposés, ou d'une perte ou dommage occasionné par une erreur de jugement ou une inadvertance de sa part, ou enfin de toute autre perte, dommage ou infortune quelconque qui se produiront dans l'exercice de ces fonctions ou en relation avec elles.

32.3

(a) Un Administrateur sera tenu pour responsable et ne sera pas indemnisé par la Société pour des pertes ou dommages:

(1) envers la Société, s'il est finalement jugé dans un procès qu'ils sont survenus à cause de sa négligence grave, de préméditation, de manquement à ses devoirs ; ou

(2) dans la limite prévue par la Loi, mais pas plus, envers la Société ou des tierces personnes, s'il est finalement jugé dans un procès qu'ils ont résulté d'une violation des dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ou des présents statuts à moins que l'Administrateur n'ait pas participé à cette infraction, qu'aucune faute ne lui soit imputable et que l'Administrateur communique l'infraction à la prochaine Assemblée Générale.

(b) Si une partie des articles 32.1 ou 32.2 était invalidée pour une raison quelconque ou si une loi modifiait l'étendue d'application de ces articles, ils ou ils ne resteront néanmoins valables et exécutoires dans la mesure sont pas invalidés ou modifiés.

Procédures d'urgence

33.1 Le Conseil aura le pouvoir et l'autorité de prendre les dispositions qu'il considérera nécessaires ou opportunes pour la préservation et la protection de l'entreprise, des biens et des avoirs de la Société et des intérêts de ses Actionnaires contre toute perte ou tout préjudice résultant de circonstances critiques, guerres, révolutions, expropriation ou autres événements, restrictions ou désastres naturels internationaux ou nationaux actuels ou menaçants qui affecteraient ou seraient susceptibles d'affecter cette entreprise, ses biens, avoirs ou intérêts, indépendamment d'un avantage social. Ni la Société, ni un Actionnaire ou créancier de la Société n'aura aucune réclamation à émettre à l'égard du Conseil ou de la Société pour écarter ces dispositions ou les déclarer nulles, à moins qu'il ne puisse être prouvé:

(a) que ces dispositions ne tiennent pas compte des intérêts des Actionnaires actuels de la Société

(b) que ces dispositions ne tiennent pas compte des réclamations de tous les créanciers et de toutes personnes ayant à ce moment des revendications de bonne foi contre la société.

33.2 Sans limiter la portée générale de l'article 33.1, toute disposition que le Conseil édicte suivant cet article peut prendre la forme d'une disposition ou d'un accord (établi éventuellement selon une loi autre que la loi luxembourgeoise) pour transférer la propriété ou le droit de propriété de tout ou partie des avoirs de la Société (y compris toute forme de biens, droits et revendications) à un ou plusieurs fiduciaires, agents ou trustees qui peuvent être des personnes ou sociétés domiciliées ou résidant en dehors du Luxembourg, aux fins de détenir ces avoirs comme fiduciaire, agent ou trustee de la Société, indépendamment de tout avantage, selon les modalités et les conditions que le Conseil considérera comme appropriées.

33.3 En observant les conditions prévues à l'article 33.4, le Siège Social sera transféré automatiquement, sans qu'il y ait besoin de consentements ou d'approbations complémentaires, à l'endroit en dehors du Luxembourg considéré comme opportun par le Conseil, lorsque les conditions précitées auront été remplies, et la nationalité de la Société sera modifiée en conséquence.

33.4 Les conditions pour changer le Siège Social et la nationalité de la Société suivant l'article 33.3 sont les suivantes:

(a) qu'une circonstance critique ou une guerre, révolution, expropriation ou autres événements, restrictions ou désastres naturels internationaux ou nationaux, actuels ou menaçants qui affecteraient ou seraient susceptibles d'affecter matériellement l'actif, les biens ou les avoirs de la Société ou bien les intérêts de ses Actionnaires;

(b) que le Conseil ait fait une déclaration à cet effet (qui inclura l'indication du nouveau siège social projeté pour la Société).

33.5 Après le transfert du Siège Social conformément à l'article 33.3:

(a) le Conseil modifiera les Statuts de manière à refléter le transfert du Siège Social et pourra faire toutes autres adaptations aux statuts qui seront nécessaires pour les rendre conformes avec les exigences de la législation du pays où le siège Social aura été réinstallé; et

(b) il notifiera sa déclaration aux Actionnaires et prendra les mesures utiles pour la porter à l'attention des tiers intéressés.

Loi applicable

34. Tout ce qui n'est pas prévu par ces statuts sera régi en accord avec la Loi.

Dispositions transitoires

1) Le premier exercice social commence aujourd'hui même et finit le trente et un décembre 1999.

2) La première assemblée générale annuelle se tiendra en mai 2000.

Souscription et libération

Les comparantes précitées ont souscrit aux actions créées de la manière suivante:

1) MERCURY INVESTMENTS, préqualifiée,	
vingt-quatre millions neuf cent quatre-vingt-dix-neuf mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf actions	24.999.999
2) DOMINO LIMITED, préqualifiée, une action	1
Total: vingt-cinq millions d'actions	25.000.000

Toutes les actions ont été intégralement souscrites et libérées de la manière suivante:

1) par DOMINO LIMITED, préqualifiée, par paiement en espèces, de sorte que le montant de deux dollars des Etats-Unis (US\$ 2,-) se trouve à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il a été prouvé au notaire soussigné qui le constate expressément;

2) par MERCURY INVESTMENTS, préqualifiée, par un apport en nature consistant en 4.550.000 actions de la société ANGLO MERCURY, établie à L-2763 Luxembourg, 9, rue Ste Zithe.

La valeur de cet apport en nature, qui s'élève à US\$ 150.280.261,- est affectée pour US\$ 49.999.998,- au capital de la Société et pour US\$ 100.280.263,- à un compte de prime d'émission.

En conformité avec les articles 26-1 et 32-1 (5) de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, un rapport sur l'apport en nature en question a été dressé en date du 21 mai 1999 par DELOITTE & TOUCHE, S.à r.l., réviseurs d'entreprises à Luxembourg, lequel rapport, après signature ne varietur par les comparantes et le notaire soussigné, restera annexé aux présentes pour être enregistré en même temps.

Ce rapport conclut comme suit:

«Conclusion

Based on the verification procedures applied as described above:

- we have no further comment to make on the value of the contribution, and
- the contribution is at least equal to the number and value of the 24,999,999 ordinary shares of nominal value USD 2.00 to be issued at a premium of USD 4.01121069 each (total share premium of USD 100,280,263).».

Déclaration

Le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

Evaluation

Pour tous besoins l'apport en nature est évalué à cinq milliards sept cent quatre-vingt-onze millions huit cent un mille deux cent cinquante-neuf (5.791.801.259,-) francs luxembourgeois.

Droit d'apport

Etant donné que le présent apport en nature consiste en une part du transfert à différentes sociétés de la totalité du patrimoine (actif et passif) de la société ANGLO MERCURY, constituée dans l'Union Européenne, la société se réfère à l'article 4-1 de la loi du 29 décembre 1971, qui prévoit une exemption du droit d'enregistrement dans un tel cas.

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement la somme de quatre cent trente mille (430.000,-) francs luxembourgeois.

Assemblée constitutive

Et à l'instant les comparantes préqualifiés, représentant l'intégralité du capital social, se sont constituées en assemblée générale extraordinaire à laquelle elles se reconnaissent dûment convoquées, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, elles ont pris, à l'unanimité les résolutions suivantes:

1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires est fixé à un.

2) Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:

a) Monsieur Graham M. Holford, Chartered Accountant, demeurant à 27 Hornton Street, Kensington, London,

b) Monsieur David A. L. Bennett, Chartered Secretary, demeurant à 10, rue Semmelweis, L-8033 Luxembourg,

c) Monsieur Theodorus A. M. Bosman, Accountant, demeurant à 23, rue Dicks, L-5216 Sandweiler.

3) Est appelée aux fonctions de commissaire:

DELOITTE & TOUCHE S.à r.l., réviseurs d'entreprises in Luxembourg.

4) Les mandats des administrateurs et du commissaire prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2000.

5) Le siège de la société est fixé au L-2763 Luxembourg, 9, rue Ste Zithe.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux mandataires des comparantes, ceux-ci ont signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: P. Krzysica, S. Georgala, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 31 mai 1999, vol. 117S, fol. 2, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 8 juin 1999.

A. Schwachtgen.

(26950/230/1555) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juin 1999.

REIS ET RODRIGUES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5447 Schwebsange, 1, rue du Port.

R. C. Luxembourg B 55.978.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Remich, le 9 juin 1999, vol. 175, fol. 52, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 1999.

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

Luxembourg, le 14 juin 1999.

(26876/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 1999.

REPROLUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 21.889.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 9 juin 1999, vol. 524, fol. 31, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 1999.

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

Luxembourg, le 14 juin 1999.

Signature.

(26877/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 1999.

SIFOLD S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.

R. C. Luxembourg B 33.867.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 10 juin 1999, vol. 524, fol. 38, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 1999.

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

Luxembourg, le 14 juin 1999.

Le Conseil d'Administration

Signatures

(26881/560/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 1999.

RODEDREEF S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal.

Extrait des Résolutions du Conseil d'Administration qui s'est tenu le 24 février 1999

Au Conseil d'Administration de RODEDREEF S.A. («la société»), il a été décidé comme suit:

- de déléguer la gestion journalière ainsi que la représentation de la société concernant cette gestion à LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A. qui peut engager la société par sa seule signature à l'exception des matières décrites aux articles 8 et 9 des statuts.

Luxembourg, le 24 février 1999.

*A. Slinger
Administrateur*

Enregistré à Luxembourg, le 3 juin 1999, vol. 524, fol. 9, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(26879/710/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 1999.

RODEDREEF S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal.

*Extrait des Minutes de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires
qui s'est tenue extraordinairement le 27 avril 1999*

A l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de RODEDREEF S.A. tenue extraordinairement («la société»), il a été décidé comme suit:

- d'approuver l'ouverture de compte auprès de la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG;
- d'approuver l'investissement de 500.000,- florins sur un compte de dépôt 48 heures;
- d'accepter la démission de Madame Ariane Slinger comme administrateur de la société, et ce avec effet immédiat;
- d'accepter la nomination de Monsieur Tim van Dijk, comme administrateur de la société. Sa fonction expirant à l'Assemblée Générale des Actionnaires devant se tenir en l'an 2004
- d'accorder décharge pleine et entière à l'Administrateur.

Luxembourg, le 27 avril 1999.

T. van Dijk
Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 3 juin 1999, vol. 524, fol. 9, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(26880/710/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 1999.

SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1736 Senningerberg, 5, rue Höhenhof.
R. C. Luxembourg B 37.799.

The Board of Directors of SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. has resolved to appoint Mr Peter Wolton, Company Director, London (England), to the Board of Directors of SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. in replacement of Mr Keith Niven who resigned with effect from February 25th, 1999.

Traduction française:

Le Conseil d'Administration de SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. a décidé de nommer Monsieur Peter Wolton, Administrateur de Sociétés, Londres (Angleterre), au Conseil d'Administration de SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. en remplacement de Monsieur Keith Niven qui a démissionné avec effet à partir du 25 février 1999.

Pour le Conseil d'Administration
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 juin 1999, vol. 524, fol. 45, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(26882/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 1999.

SOCIETE DES BETONS FEIDT, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1135 Luxembourg, 36, avenue des Archiducs.
R. C. Luxembourg B 8.804.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le trois mai.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster.

Ont comparu:

- 1.- Monsieur Alphonse Feidt, industriel, demeurant à Luxembourg.
- 2.- Monsieur Emile Feidt, industriel, demeurant à Bereldange.
- 3.- La société anonyme MATERIAUX S.A., ayant son siège social à L-1852 Luxembourg, 2A, rue Kalchesbrück, ici représentée par Monsieur Christian Weiler, président du conseil d'administration, demeurant à Wasserbillig, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée à Luxembourg, le 19 avril 1999.

La prédite procuration, signée ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Lesquels comparants ont exposé et requis le notaire d'acter:

Qu'ils sont les seuls et uniques associés de la société à responsabilité limitée SOCIETE DES BETONS FEIDT, ayant son siège social à L-1135 Luxembourg, 36, avenue des Archiducs, R.C. Luxembourg B numéro 8.804, constituée par acte du notaire Lucien Schuman, alors de résidence à Luxembourg, à la date du 31 décembre 1969, publié au Mémorial C, numéro 63 du 13 avril 1970, dont les statuts ont été modifiés par acte dudit notaire Schuman à la date du 27 août 1970, publié au Mémorial C, numéro 199 du 2 décembre 1970, par actes du notaire soussigné en date du 14 juin 1985, publié au Mémorial C, numéro 232 du 13 août 1985, en date du 23 décembre 1987, publié au Mémorial C, numéro 97 du 12 avril 1988, et en date du 28 août 1990, publié au Mémorial C, numéro 72 du 15 février 1991.

Que le capital social de cent millions de francs (100.000.000,- LUF) étant entièrement représenté et que les associés se reconnaissant dûment convoqués, la présente assemblée peut délibérer valablement sur son ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

- 1) Adoption d'une durée illimitée par la société.
- 2) Modification de l'article cinq des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 5.** La durée de la société est illimitée.»

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, celle-ci, après délibération, a pris, à l'unanimité, la résolution suivante:

Résolution

L'assemblée décide de faire adopter par la société une durée illimitée et de modifier en conséquence l'article cinq des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 5.** La durée de la société est illimitée.»

Frais

Tous les frais et honoraires des présentes, évalués à la somme de cinquante mille francs, sont à charge de la société. Dont acte, fait et passé à Junglinster, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: A. Feidt, E. Feidt, C. Weiler, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 14 mai 1999, vol. 506, fol. 24, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 11 juin 1999.

J. Seckler.

(26888/231/49) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 1999.

SOCIETE DES BETONS FEIDT, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1135 Luxembourg, 36, avenue des Archiducs.

R. C. Luxembourg B 8.804.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Junglinster, le 11 juin 1999.

J. Seckler.

(26889/231/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 1999.

S.M. INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 37.498.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le quatorze mai.

Par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme S.M. INTERNATIONAL S.A., ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 37.498, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 20 juin 1991, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 7 du 9 janvier 1992. Les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 12 juillet 1991, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 35 du 31 janvier 1992.

L'Assemblée est ouverte à huit heures quarante-cinq sous la présidence de Monsieur Pierre Mestdag, employé privé, demeurant à Strassen,

qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Tanja Dahm, employée privée, demeurant à Bilsdorf.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Madame Maggy Strauss, employée privée, demeurant à Garnich.

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

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1. Transformation de la société holding en société de participations financières et modification afférente de l'article 2 des statuts comme suit:

«La société a pour objet la prise d'intérêts sous quelque forme que ce soit dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères et toutes autres formes de placement, l'acquisition par achat, souscription et toute autre manière ainsi que l'aliénation par vente, échange ou toute autre manière de toutes valeurs mobilières et de toutes espèces, l'administration, la supervision et le développement de ces intérêts. La société pourra prendre part à l'établissement et au développement de toute entreprise industrielle ou commerciale et pourra prêter son assistance à pareille entreprise au moyen de prêts, de garanties ou autrement. Elle pourra prêter ou emprunter avec ou sans intérêts, émettre des obligations et autres reconnaissances de dettes.

La société a également pour objet l'acquisition, la gestion, la mise en valeur par location et de toute autre manière et, le cas échéant, la vente d'immeubles de toute nature, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Elle pourra généralement faire toutes opérations industrielles, commerciales, financières, mobilières ou immobilières au Grand-Duché de Luxembourg et à l'étranger qui se rattachent directement ou indirectement, en tout ou en partie, à son objet social.

Elle peut réaliser son objet directement ou indirectement en nom propre ou pour compte de tiers, seule ou en association en effectuant toute opération de nature à favoriser ledit objet ou celui des sociétés dans lesquelles elle détient des intérêts.

D'une façon générale, la société pourra prendre toutes mesures de contrôle ou de surveillance et effectuer toute opération qui peut lui paraître utile dans l'accomplissement de son objet et son but».

2. Modification de l'article 17 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 17.** Pour toutes les matières qui ne sont régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions des lois modifiées du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales.»

3. Acceptation de la démission d'un Administrateur et décharge à lui accorder pour l'exercice de son mandat jusqu'à la date de sa démission.

II.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées «ne varietur» par les comparants.

III.- Que l'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente assemblée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

IV.- Que la présente Assemblée, réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les points portés à l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée décide de modifier l'objet social de la Société de holding en société commerciale pleinement imposable. En conséquence, les articles 2 et 17 sont modifiés et auront désormais la teneur suivante:

«**Art. 2.** La société a pour objet la prise d'intérêts sous quelque forme que ce soit dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères et toutes autres formes de placement, l'acquisition par achat, souscription et toute autre manière ainsi que l'aliénation par vente, échange ou toute autre manière de toutes valeurs mobilières et de toutes espèces, l'administration, la supervision et le développement de ces intérêts. La société pourra prendre part à l'établissement et au développement de toute entreprise industrielle ou commerciale et pourra prêter son assistance à pareille entreprise au moyen de prêts, de garanties ou autrement. Elle pourra prêter ou emprunter avec ou sans intérêts, émettre des obligations et autres reconnaissances de dettes.

La société a également pour objet l'acquisition, la gestion, la mise en valeur par location et de toute autre manière et, le cas échéant, la vente d'immeubles de toute nature, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Elle pourra généralement faire toutes opérations industrielles, commerciales, financières, mobilières ou immobilières au Grand-Duché de Luxembourg et à l'étranger qui se rattachent directement ou indirectement, en tout ou en partie, à son objet social.

Elle peut réaliser son objet directement ou indirectement en nom propre ou pour compte de tiers, seule ou en association en effectuant toute opération de nature à favoriser ledit objet ou celui des sociétés dans lesquelles elle détient des intérêts.

D'une façon générale, la société pourra prendre toutes mesures de contrôle ou de surveillance et effectuer toute opération qui peut lui paraître utile dans l'accomplissement de son objet et son but.

Art. 17. Pour toutes les matières qui ne sont régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions des lois modifiées du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales.»

Deuxième résolution

L'Assemblée accepte la démission de Monsieur Paul Perlini comme administrateur et lui donne décharge.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: P. Mestdagh, T. Dahm, M. Strauss, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 19 mai 1999, vol. 116S, fol. 91, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Pour expédition conforme, délivrée à la Société sur sa demande, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 1^{er} juin 1999.

F. Baden.

(26884/200/95) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 1999.

S.M. INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 37.498.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 1999.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 14 juin 1999.

F. Baden.

(26885/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 1999.

**SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND, SICAV,
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1736 Senningerberg, 5, rue Höhenhof.
R. C. Luxembourg B 58.066.

The Board of Directors of SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND (SICAV) has resolved to appoint Mr Peter Wolton, Company Director, London (England), to the Board of Directors of SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND (SICAV) in replacement of Mr Keith Niven who resigned with effect from February 25th, 1999.

Traduction française:

Le Conseil d'Administration de SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND (SICAV) a décidé de nommer Monsieur Peter Wolton, Administrateur de Sociétés, Londres (Angleterre), au Conseil d'Administration de SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND (SICAV) en remplacement de Monsieur Keith Niven qui a démissionné avec effet à partir du 25 février 1999.

Pour le Conseil d'Administration
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 juin 1999, vol. 524, fol. 45, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(26883/000/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 1999.

**SOCOMAF S.A., SOCIETE DE CONSEIL EN MATIERE FERROVIAIRE S.A.,
Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.
R. C. Luxembourg B 63.174.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 10 juin 1999, vol. 524, fol. 38, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 1999.

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

Luxembourg, le 14 juin 1999.

Le Conseil d'Administration
Signatures

(26890/560/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 1999.

GM AVIATION SERVICES, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 29, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 33.610.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société, qui se tiendra le 27 août 1999 à 15.00 heures au siège avec pour

Ordre du jour:

- Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises;
- Approbation du bilan et du compte de Profits et Pertes;
- Affectation du résultat au 31 décembre 1998;
- Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises;
- Quitus aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises;
- Continuation de l'activité de la société;
- Divers.

Pour assister à cette Assemblée, Messieurs les Actionnaires, sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au Siège Social.

I (03384/000/20)

Le Conseil d'Administration.

QUIMICUM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.
R. C. Luxembourg B 41.114.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 25 août 1999 à 11.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapports de Gestion du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilans et des comptes de pertes et profits au 31 décembre 1998.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

I (03516/595/15)

Le Conseil d'Administration.

LISBOA IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 6, rue Heine.
R. C. Luxembourg B 29.982.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

des actionnaires qui se tiendra au siège social à Luxembourg, le 27 août 1999 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1) Dissolution anticipée de la société
- 2) Nomination d'un ou plusieurs liquidateurs
- 3) Détermination des pouvoirs des liquidateurs

I (03528/000/13)

Le Conseil d'Administration.

RIVE INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, Place Dargent.
R. C. Luxembourg B 60.524.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 17 août 1999 à 10.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998.
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Acceptation de la démission du commissaire aux comptes et nomination de son remplaçant.
6. Divers.

II (03411/696/17)

Le Conseil d'Administration.

HEIP INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, Place Dargent.
R. C. Luxembourg B 60.104.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 17 août 1999 à 16.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998.
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Acceptation de la démission du commissaire aux comptes et nomination de son remplaçant.
6. Divers.

II (03412/696/17)

Le Conseil d'Administration.

I.S.G. IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

R. C. Luxembourg B 47.776.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 18 août 1999 à 11.00 heures à Luxembourg, 4, rue du Marché-aux-Herbes (1^{er} étage) avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Remplacement de deux administrateurs, Messrs Alberto Giacobbo et Franco Corgnati;
2. Remplacement du commissaire aux comptes.

Pour participer à ladite assemblée, les actionnaires déposeront leurs actions, respectivement le certificat de dépôt au bureau de l'assemblée générale, cinq jours francs avant la date de l'assemblée générale.

II (03442/693/16)

*Le Conseil d'Administration.***EXCELSIOR S.A., Société Anonyme en liquidation.**

R. C. Luxembourg B 4.337.

Mesdames, Messieurs les Actionnaires sont convoqués à une

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de la société EXCELSIOR en liquidation, qui se tiendra le 17 août 1999 à 9.00 heures à Luxembourg, 18, rue des Glacis. L'ordre du jour est le suivant:

Ordre du jour:

1. Vote sur les comptes de 1997 et 1998
2. Nomination d'un liquidateur en remplacement du liquidateur actuel
3. Vote sur la décharge du liquidateur actuel
4. Vote sur des remises de dettes partielles ou totales des montants dus par certains débiteurs à la société
5. Divers

II (03470/292/16)

WOOD, APPLETON, OLIVER & CO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 20.938.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se réunira exceptionnellement le lundi 16 août 1999 à 15.00 heures au siège social, 9B, boulevard du Prince Henri à L-1724 Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 31 décembre 1998;
- Lecture du rapport du Commissaire aux Comptes;
- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 1998;
- Affectation des résultats;
- Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 1998;
- Divers.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée générale ordinaire ne requièrent pas de quorum spécial et seront adoptées si elles sont votées par la majorité des actions présentes ou représentées.

II (03475/587/20)

Le Conseil d'Administration.