

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° 667

2 septembre 1999

SOMMAIRE

Acis Holding S.A., Luxembourg	page 32016
Barsa S.A., Luxembourg	32015
B.L.B. S.A., Luxembourg	32015
City Developments S.A., Luxembourg	32013
CK S.A.	32010
CSII International S.A.H., Luxembourg	31993
Derca S.A.H., Luxembourg	32014
D.T.L. S.A., Luxembourg	32016
European Institute of Participations S.A., Luxembourg	32010
Financial Ridge S.A., Luxembourg	32015
Fintralux S.A., Luxembourg	32014
Guymon Holding S.A., Luxembourg	32012
Ideas Investment Holding S.A., Luxembourg	32011
INFIPA Institute for Financing and Participation Holding S.A., Luxembourg	32010
Kiba S.A.H., Luxembourg	32013
Las Vegas Casino S.A., Luxembourg	31989
Lead International S.A., Luxembourg	32010
Lion-Fortune, Sicav, Luxembourg	32015
Lux International Finance S.A., Luxembourg	32013
Mediatel Capital, Fonds Commun de Placement	31970
Mediatel Management S.A., Luxembourg	31979
Nikos International S.A., Luxembourg	32012
Piskol S.A., Luxembourg	32010
Rosann S.A., Luxembourg	32013
SOMALUX, Société de Matériel Luxembourgeoise S.A., Luxembourg	32016
Systems Administration International S.A., Luxembourg	32014
Transneptune Holding S.A., Luxembourg	32012
UBS (Lux) Bond, Sicav, Luxembourg	32011
UBS (Lux) Equity, Sicav, Luxembourg	32011

MEDIATEL CAPITAL, Fonds Commun de Placement.**MANAGEMENT REGULATIONS****1. The Fund**

MEDIATEL CAPITAL (hereafter referred to as the «Fund»), which has been organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a mutual investment fund («fonds commun de placement») on July 2, 1999, under the sponsorship of SOCIETE DE FINANCEMENTS ET DE PARTICIPATIONS DANS LA COMMUNICATION, («Part'Com») Paris, France; CC CDPQ, S.à r.l., Luxembourg City, Luxembourg; and Luxembourg State and SAVINGS BANK TRUST COMPANY S.A. an affiliate of BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, Luxembourg City, Luxembourg (the «Sponsors»), is an unincorporated co-proprietorship of securities and other assets, managed in the exclusive interest of its co-owners (hereafter referred to as the «Unitholders») by MEDIATEL MANAGEMENT (hereafter referred to as the «Management Company»), a company incorporated on July 2, 1999 as a «société anonyme» under the laws of Luxembourg with an unlimited duration and having its registered and principal office at 2, place de Metz, L-1930 Luxembourg. The Fund is, in particular, subject to the law of 19th July, 1991 concerning undertakings for collective investment, the securities of which are not intended to be placed with the public (the «Law of 19 July 1991») which refers to the law of 30th March, 1988 on undertakings for collective investment (the «Law of 30th March 1988»). The assets of the Fund, which are held in custody by a custodian bank (hereafter referred to as the «Custodian») shall be segregated from those of the Management Company.

By the acquisition of co-ownership participations in the Fund («Units») any Unitholder fully accepts these Management Regulations, which determine the contractual relationship among the Unitholders, the Management Company and the Custodian.

2. The Management Company

The Management Company is invested with the broadest powers to administer and manage the Fund, subject to the restrictions set forth in Article 4 below, in the name and on behalf of the Unitholders, including but not limited to, the purchase, sale, and receipt of those securities specified in Article 4 below and the exercise of all the rights attaching directly or indirectly to the assets of the Fund. The activities of the Management Company shall be limited to managing the Fund and the Management Company will not manage the activities of any other investment fund or company.

The Board of Directors of the Management Company (hereafter referred to as «the Board») shall determine the investment policy of the Fund within the restrictions set forth in Article 4 below. The Board shall be assisted by a Strategic Council consisting of up to seven representatives of the communications industries to advise the Board and any investment adviser to the Management Company with respect to trends in the communications industries, related technologies, market trends and relationships. Four members of the Strategic Council shall be nominated by the Board. If there are Major Investors in the Fund (as defined in Article 4), one member of the Strategic Council shall be nominated by each Major Investor; provided that if there are more than three Major Investors in the Fund, they shall jointly nominate three members of the Strategic Council, such members to be determined by majority vote of the Major Investors.

A Special Committee shall be established for the purpose of advising on conflicts of interest among the Management Company, the Sponsors and the Fund. In particular, the Special Committee will advise on conflicts of interest arising from purchases or sales of Portfolio Company securities between the Fund and a Sponsor or an Affiliate of a Sponsor. The Special Committee will also advise on the terms on which the Fund invests in a Portfolio Company in which a Sponsor or an Affiliate of a Sponsor has a pre-existing investment. The Special Committee shall have three members, who shall include those members of the Strategic Council nominated by the Major Investors in the Fund. If there are no Major Investors in the Fund or if the Major Investors have nominated fewer than three members of the Strategic Council, the additional member or members of the Special Committee shall be determined by affirmative vote of holders of a majority of the total number of Units of the Fund other than those held by MEDIATEL PARTNERS (a Belgian company jointly owned by the Sponsors). If there are no Major Investors in the Fund, the Special Committee shall be constituted only if a conflict of interest of the type described above arises.

The Board may also appoint an investment adviser to advise the Management Company on the Fund's investment program, but shall not delegate to any such adviser the authority to acquire or dispose of investments on behalf of the Fund. All costs of any such investment adviser shall be borne by the Management Company.

The Custodian shall be entitled to attend and speak at any meeting of shareholders of the Management Company at which Directors of Management Company are elected and any change in Directors of the Management Company shall be notified to the competent authority in Luxembourg, as required by Luxembourg law or practice.

The Management Company shall be entitled to receive from the assets of the Fund a fee for organization of the Fund and placement of Units («Organizational Fee») equal to 1.5% of the aggregate Capital Commitments made on the Initial Closing Date plus 1.5% of aggregate Capital Commitments made on Subsequent Closing Dates (all as defined in Article 5).

The Management Company shall be entitled to receive each year from the assets of the Fund a management fee (the «Fixed Investment Advisory Fee»), equal, for the first five years of the term of the Fund, to two percent (2%) of Total Capital Commitments (as defined in Article 5) of Unitholders and, for each subsequent year in the term of the Fund, to one and two tenths percent (1.2%) of Total Capital Commitments. The Fixed Investment Advisory Fee will be deducted from the assets of the Fund and paid quarterly in advance. The first payment of the Fixed Investment Advisory Fee shall be made to the Management Company on the Initial Closing Date based on Total Capital Commitments as of such date. If the Initial Closing Date is not the first day of a calendar quarter, the first payment of the Fixed Investment Advisory

Fee shall be prorated for the number of days remaining in the calendar quarter in which the Initial Closing Date occurs. Thereafter, further payments of the Fixed Investment Advisory Fee shall be made on the first day of each subsequent calendar quarter based on the Total Capital Commitments as of such dates. In addition, on each Subsequent Closing Date, the Management Company shall receive from the Fund a payment of the Fixed Investment Advisory Fee based only on the Capital Commitments made by investors on such Subsequent Closing Date. Such payment of a Fixed Investment Advisory Fee on a Subsequent Closing Date shall be calculated on the basis of the annual percentage rate (i.e. 2%) applied to Capital Commitments made on such Subsequent Closing Date and prorated for the period from the Initial Closing Date to the last day of the calendar quarter in which the Subsequent Closing Date occurs.

All investment banking advisory, monitoring or directors fees received paid by companies in which the Fund invests («Portfolio Companies») to the Management Company or to any Director of the Management Company, any Sponsor or any Affiliate of a Sponsor shall be credited in full against the next payment of the Fixed Investment Advisory Fee. The term «Affiliate» of a person shall mean any officer or director of such person, any entity controlled, controlling or under common control with such entity or any officer or director of any such entity. In the event that the amount of any such advisory, monitoring or director fees exceeds the amount of the next payment of the Fixed Investment Advisory Fee, such excess shall be carried forward and credited against future payments of the Fixed Investment Advisory Fee. Any credit against the Fixed Investment Advisory Fee remaining after the last payment of the Fixed Investment Advisory Fee shall expire.

In addition, the Management Company shall be entitled to receive from the assets of the Fund a management fee (the «Variable Investment Advisory Fee») as described in Article 12.

The Management Company may, with the consent of the Custodian, appoint one or more paying agents, and the Management Company and the Custodian may appoint such other agents to perform such services in connection with their respective duties under these Management Regulations as each deems necessary or convenient for its performance hereunder, subject to any limitations under the laws of Luxembourg or contained herein, on such terms and conditions as are reasonable under the circumstances.

The Management Company may not be removed by action of the Unitholders.

3. The Custodian and the Administrative Agent

BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT has been appointed as custodian (the «Custodian») of the Fund's assets. The Custodian carries out the usual duties regarding custody, cash and securities deposits. In particular, upon instructions of the Management Company, the Custodian will execute all financial transactions and provide all banking facilities for the Fund.

The Custodian will further, in accordance with the Luxembourg Law of 30 March 1988 to which the Law of 19 July 1991 refers:

- (a) ensure that the sale, issue, redemption and cancellation of Units effected on behalf of the Fund or by the Management Company are carried out in accordance with applicable law and the Management Regulations;
- (b) carry out the instructions of the Management Company, unless they conflict with applicable law or the Management Regulations;
- (c) ensure that in transactions involving the assets of the Fund any consideration is remitted to it within the customary settlement dates; and
- (d) ensure that the income attributable to the Fund is applied in accordance with the Management Regulations.

The Custodian may entrust the safekeeping of all or part of the assets of the Fund, in particular securities traded abroad or listed on a foreign stock exchange or admitted to recognized clearing system such as CEDEL or EUROCLEAR to such clearing system or to such correspondent banks. The Custodian's liability shall not be affected by the fact that it has entrusted the safekeeping of all or part of the assets in its care to a third party.

The Management Company has further appointed the Custodian as the Fund's domiciliary, corporate and administrative agent (the «Administrative Agent»). In such capacity, it will be responsible for all administrative duties required by Luxembourg law, and in particular the bookkeeping, calculation of Net Asset Value and maintaining records of Capital Commitments of Unitholders (as defined in Article 5) and the portion of each Unitholder's Commitment that has been called by the Management Company and paid by the Unitholder.

The Management Company has also appointed the Custodian as the Fund's registrar and transfer agent. In such capacity, it will be responsible for handling the processing of subscriptions for Units in the Fund, dealing with any redemption of Units as provided in the Management Regulations and in connection therewith accepting transfers of funds, the safekeeping of the register of Unitholders of the Fund and providing and supervising the mailing of statements, reports, notices and other documents to the Unitholders of the Fund.

The Custodian has its principal office at 2, place de Metz, L-2954 Luxembourg and may exercise any banking activities in Luxembourg.

The rights and duties of BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT as Custodian and Registrar and Transfer Agent are governed by an agreement entered into on July 2, 1999 for an unlimited period of time, which may be terminated at any time by the Management Company or the Custodian upon six months' prior written notice, provided, however, that such termination by the Management Company is subject to the approval of a Unitholders' meeting and to the condition that a new custodian assumes the responsibilities and functions of the Custodian under these Management Regulations and provided, further, that the appointment of the Custodian shall, if terminated by the Management Company, continue thereafter for such period as may be necessary to allow for the complete transfer of all assets of the Fund held by the Custodian to the new custodian. In case of termination by the Custodian, the Management Company shall appoint within two months a new custodian who shall assume the responsibilities and functions of the Custodian under these Management Regulations, provided that the Custodian's termination shall not

become effective pending (i) the appointment of a new custodian by the Management Company, and (ii) the complete transfer of all assets of the Fund held by the Custodian to the new custodian.

The rights and duties of BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT as Administrative Agent are governed by an agreement entered into on July 2, 1999 for an unlimited period of time, which may be terminated at any time by the Management Company or the upon six months' prior written notice.

All cash and securities constituting the assets of the Fund shall be held by the Custodian on behalf of the Unitholders on the terms of these Management Regulations. The Custodian may, at its own responsibility and with the approval of the Management Company, entrust any bank or trust company or recognized clearing agency (hereinafter referred to as a «Correspondent») with the custody of such securities as are not listed on the Luxembourg Stock Exchange or currently traded in Luxembourg. The name of the Custodian shall be mentioned in the prospectuses, explanatory memoranda and similar documents relating to the Fund. Registrable assets of the Fund will be registered in the name of the Custodian or the Correspondent or the nominee of either or in the name of a recognized clearing agency. The Custodian and Correspondent will have the normal duties of a bank with respect to the Fund's deposits of cash and securities. The Custodian and the Correspondent may dispose of the assets of the Fund and make payments to third parties on behalf of the Fund only upon receipt of instructions from or as previously instructed by the Management Company.

Upon receipt of instructions from or as previously instructed by the Management Company, the Custodian and Correspondent will perform all acts of disposal with respect to the assets of the Fund.

The Administrative Agent alone will be qualified to issue certificates for Units in the Fund on behalf of the Management Company against payment of the required portions of the Capital Commitments, to keep books concerning the Units and certificates for Units and to make distributions to Unitholders of assets of the Fund in accordance with the provisions of Article 12.

The Custodian shall be entitled and shall be bound to protect in its name the assets of the Fund against any illegal claims of third parties and to claim in its name against the Management Company any rights or entitlements of the Unitholders.

The Custodian shall be entitled to such fees as shall be determined from time to time by agreement between the Management Company and the Custodian provided that fees for services performed in Luxembourg are competitive with those charged by other banks in Luxembourg for the provision of similar services. Any Correspondent shall be entitled to such fees as shall be determined from time to time by agreement among the Custodian, the Correspondent and the Management Company, provided that fees for the provision of Correspondent services are competitive with those charged by other banks or trust companies in the jurisdictions in which such Correspondent operates.

The Management Company shall publish, in accordance with Article 15, a notice of any increase in the fees payable to the Custodian and any Correspondent beyond the fees provided for in the original agreement with those parties. Such notice shall be published three months in advance of any such increase.

4. Investment policy and co-investments

The Fund will focus on the acquisition of shareholdings in Portfolio Companies in the communications industry, including media, TV programming and broadcasting, telecommunications, multimedia and related information technology services. The Fund may make temporary investments of any cash balances in high quality, money market instruments or deposits with banks having assets in excess of Euro 20 billion.

In the event that (i) Units are acquired by an employee benefit plan subject to the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended («ERISA») or by any entity whose assets are considered to be assets of an employee benefit plan subject to ERISA and (ii) aggregate ownership by benefit plan investors (as such term is interpreted by the U.S. Department of Labor) of Units exceeds twenty-five percent (25%) of the total number of Units («Plan Assets Circumstances»), then the Management Company shall use its reasonable endeavors to conduct the investment program of the Fund so that it will qualify as a «venture capital» operating company within the meaning of that term as defined in U.S. Department of Labor Regulation Section 2510.3-101(d) («VCOC»).

The Fund shall not:

(1) invest more than twelve percent (12%) of the Total Capital Commitments (as defined in Article 5) in any single Portfolio Company unless a greater investment (but in no event more than sixteen percent (16%) of Total Capital Commitments) is proposed by the Management Company and approved by holders of at least a majority of the outstanding Units held by investors other than MEDIATEL PARTNERS;

(2) make any further investment commitments to Portfolio Companies after that date which is five (5) years after the Initial Closing Date;

(3) invest less than twenty percent (20%) of its assets in venture capital companies within the meaning of IML circular 91/75 of 21st January 1991;

(4) engage in short sales of securities;

(5) invest in real estate or in commodities.

The Fund shall furthermore:

(6) take participations which will consist of minority shareholdings in Portfolio Companies, provided however that the Fund may participate in transactions involving multiple investors in which control may be obtained with the other investors.

The Management Company may not borrow on behalf of the Fund or issue guarantees secured by the Fund's assets, except that the Management Company may make temporary borrowings on behalf of the Fund, which may be secured by the Fund's assets, in an aggregate amount at any one time not exceeding ten percent (10%) of Total Capital Commitments for the purpose of funding investments pending receipt of an installment of Unitholders' Capital Commitments that has been called by the Management Company as provided in Article 5.

The Management Company may, from time to time, in the interest of Unitholders, adopt further investment restrictions in order to comply with laws and regulations in the countries where Units may be sold.

Each Unitholder, other than MediaTel Partners, subscribing or later acquiring Units having, in the aggregate, a Capital Commitment at least equal to Euro 15 million, shall be hereinafter referred to as a «Major Investor.» The Sponsors and the Major Investors shall have a first priority right to co-invest with the Fund to the extent of any excess of investment opportunity in a Portfolio Company. Such first priority co-investment right shall be subject to (i) the Fund first achieving its desired level of investment in the Portfolio Company; (ii) investment in the Portfolio Company by investors whose participation is deemed by the Portfolio Company to be of major importance to the transaction (including banks and financial institutions lending funds for the transaction) and (iii) investment by investors, including Sponsors and Major Investors, that brought the transaction to the attention of the Management Company. Each Sponsor and Major Investor shall have a right to participate in such co-investments on a pro rata basis based upon the relative Capital Commitments of such Sponsors and Major Investors to the Fund. In the event that there is any excess of investment opportunity in a Portfolio Company after the Fund, the Sponsors and the Major Investors have achieved their desired level of investment in a Portfolio Company, other investors in the Fund shall have the right to co-invest in such Portfolio Company, such right to be apportioned among such other investors pro rata in accordance with the relative Capital Commitments of such other investors to the Fund.

5. Issue of Units

The price of the Units shall be expressed in euro. Units shall be issued by the Administrative Agent in registered form only upon instruction from and on behalf of the Management Company on dates designated by the Board (the first such date being referred to as the «Initial Closing Date» and each subsequent date being referred to as a «Subsequent Closing Date»); provided that no Subsequent Closing Date shall be designated by the Board later than that date which is six months after the Initial Closing Date. Units shall be furthermore issued over time in installments after the Initial Closing Date and each Subsequent Closing Date, as portions of the Capital Commitments are called.

The subscription price of Units on the Initial Closing Date and on each Subsequent Closing Date shall be Euro 1,000 per Unit or such other amount per Unit as is determined by the Management Company unless there is a change in the general economic situation which requires new valuation to be carried out under the same conditions as the half-yearly valuation in which case the Units will be issued at the price of such new valuation. The aggregate subscription price of the Units subscribed by an investor is sometimes referred to herein as such investor's «Capital Commitment». The aggregate Capital Commitments of all Unitholders is referred to herein as the «Total Commitments». Units shall be issued on the basis that only a portion of an investor's Capital Commitment is payable at the time of issuance; provided that the same portion of the Capital Commitment of all investors shall be payable at any time. The minimum number of Units that may be subscribed by an investor shall be as determined by the Management Company. All Units subscribed shall be fully paid. Fractional Units may be issued. Ten percent (10%) of an investor's Capital Commitment shall be payable on the Initial Closing Date whereas Unitholders will be required on the relevant Subsequent Closing Date to make an initial payment of that portion of their Capital Commitment equal to the percentage of Capital Commitment already paid by previous investors (the «First Payment»), except that if Plan Assets Circumstances exist, then subscribers of Units that are employee benefit plans subject to ERISA may defer their First Payment until the Fund makes its first investment in a Portfolio Company and qualifies as a VCOC. The balance of investors' Capital Commitments shall be paid over time in installments as called by the Management Company (each such call for payment of a portion of the Capital Commitments being referred to as a «Capital Call») on fifteen (15) days notice to Unitholders, which notice shall be sent to all Unitholders at the same time. The Management Company shall make Capital Calls as required by the Fund to make investments in Portfolio Companies and to pay expenses of the Fund. It is anticipated that in principle all Capital Commitments Calls will be made by the Management Company within five years from the Initial Closing Date, except that Capital Commitments may be called after such period as required to fund Capital Commitments made to Portfolio Companies prior to such date or to pay expenses of the Fund, including the Fixed Investment Advisory Fee to the Management Company.

Subject to the provisions of these Management Regulations, the Management Company shall make such arrangements as it deems appropriate for the sale of Units, including the requirement of subscribers of Units to enter into Subscription Agreements containing terms not inconsistent with the provisions of these Management Regulations.

In addition to the First Payment for the Units, subscribers of Units on Subsequent Closing Dates will pay to the Fund a charge (the «Initial Charge») equal to interest at an annual rate of eight percent (8%) on the First Payment of the subscriber on that Subsequent Closing Date. Such interest shall be calculated to the Subsequent Closing Date (i) from the Initial Closing Date on 10% of the Commitment of the subscriber and (ii) if there have been previous Capital Calls, from the dates on which such Capital Calls were payable on the portions of the Commitment of the subscriber that are equal to the percentages of Capital of previous subscribers payable pursuant to such Capital Calls. The Initial Charge shall be retained by the Fund for the benefit of all Unitholders.

Units shall be issued by the Administrative Agent subject to payment of the First Payment therefor and subsequently to payment of each Capital Call (and, in the case of units issued on a Subsequent Closing Date, the Initial Charge provided above) on the same business day to the Custodian and certificates shall be issued by the Administrative Agent on behalf of the Management Company upon its instruction on the same business day. As used in these Management Regulations, the term «business day» shall mean every day on which banking institutions in Luxembourg are open for a full business day.

The Management Company may, at its discretion, discontinue temporarily, cease permanently or limit the issue of Units at any time to corporate bodies resident or established in certain particular countries and territories. The Management Company may exclude certain corporate bodies from the acquisition or holding of Fund Units, if such

measure is necessary for the protection of the Unitholders as a whole or the Fund. The Management Company may reject at its discretion any application for Units.

If a Unitholder fails to pay any portion of its Capital Commitment on the date required by the Management Company, the Management Company shall send to such Unitholder a Notice of Default. If such Unitholder fails to pay the required portion of its Capital Commitment by that day which is fifteen (15) days after the date of such Notice of Default, the Management Company may declare such Unitholder to be a «Defaulting Unitholder». As a consequence thereof, the Fund will bring a legal action against the Defaulting Unitholder based on breach of the Defaulting Unitholder's Subscription Agreement with the Fund in order to compel the Defaulting Unitholder to pay its portion of the Capital Commitment called; the Defaulting Unitholder's voting rights will cease and the Defaulting Unitholder will receive no distribution from the Fund until payment is effected.

If in exceptional circumstances of force majeure a Unitholder fails to pay any portion of its Capital Commitment on the date required by the Management Company, such Defaulting Unitholder will not be allowed to make any additional payments of its Capital Commitment to the Fund. In addition, a Defaulting Unitholder's right to vote at Unitholder meetings shall be suspended and the Defaulting Unitholder will receive no distributions from the Fund until its final distribution in liquidation. At that time, the Defaulting Unitholder will receive a return only on that portion of the Units subscribed by the Defaulting Unitholder that is equal to the percentage of the Defaulting Unitholder's Capital Commitment that was paid prior to Default, less any distributions already received by the Defaulting Unitholder prior to the Default. Such liquidating payment to the Defaulting Unitholder shall be made without interest payable to the Defaulting Unitholder in respect of the period from the time that the distributions would otherwise be payable to the date of liquidation, but after deduction from such payment of an interest charge, which shall be distributed among all Unitholders including the Defaulting Unitholder representing the lost opportunity to the Fund by reason of the Default. Such an interest charge will be calculated as the Fund's overall net rate of return to investors, expressed as a percentage, times the unpaid portion of the Defaulting Unitholder's Capital Commitment, times the percentage of all Capital Commitments called during the life of the Fund.

Neither the Management Company nor the Custodian nor any other person shall knowingly offer or sell any Units, nor shall any other person be authorized to offer or sell any Units, to any other person for reoffering or resale directly or indirectly (i) in the United States or to any United States person, except in a transaction which has been specifically approved by the Management Company and which does not violate the United States securities laws or (ii) to persons other than institutional investors within the meaning of the Luxembourg law of 19th July 1991. As used in this paragraph, «United States» means the United States of America, its territories and «U.S. Person» shall have the meaning ascribed to it in Regulation S issued under and pursuant to the U.S. Securities Act of 1933, as amended. All offers and issuance of Units will be in conformity with the foregoing.

The Management Company may enter into distribution agreements with any persons to act as distributors of Units. Said contracts may contain such terms and conditions and provide for such fees as the parties thereto shall deem fit, but, without prejudice to the payment of the Organizational Fee to the Management Company, no such contract shall require any sales commission to be payable from the assets of the Fund. Any such person may, with the consent of the Management Company, enter into sub-distributor agreements with other persons, compensation for which shall be paid from the fee of such person.

6. Net Asset Valuation

The reference currency of the Fund shall be the euro. The total net asset value of the Fund and the net asset value per Unit of the Fund shall be calculated on Valuation Dates, which shall be the last day of the sixth calendar month of each fiscal year of the Fund («Mid Year Valuation Date»), the last day of each fiscal year of the Fund, the date of any repurchase of Units in accordance with the terms of Article 9 hereof and such other dates as shall be determined by the Management Company; provided that the first calculation of the total net asset value of the Fund and the net asset value per Unit shall be made on December 31, 1999. The net asset value per Unit of the Fund on any Valuation Date shall be equal to (i) the total net asset value of the Fund on such Valuation Date divided by (ii) the total number of Units issued and outstanding on such Valuation Date.

The assets and liabilities of the Fund shall be valued in accordance with the valuation principles adopted by the EUROPEAN VENTURE CAPITAL ASSOCIATION as described in the sales documents for the Units of the Fund and, to the extent not inconsistent therewith, generally accepted accounting principles. For purposes of calculation of the total net assets of the Fund and the net asset value per Unit, unpaid portions of Capital Commitments shall not be considered assets of the Fund.

7. Unit certificates

The Administrative Agent will issue, in representation of Units, certificates in registered form. Unit certificates will be issued for any whole and/or fractional number of Units and the register will be maintained by the Administrative Agent. Each certificate shall carry the signature of the Management Company and of the Custodian, which may be by facsimile. If a Unitholder chooses not to obtain certificates, a confirmation in writing of his unitholding shall be issued to the Unitholder. A Unitholder who has received such confirmation may at any time, by notifying the Management Company, require that a certificate be issued for his Units.

The Management Company may, in the interests of the Unitholders, split or consolidate the Units.

Lost, stolen or destroyed Unit certificates may be replaced in accordance with Luxembourg law.

8. Transfers of Units

Units may not be transferred by Unitholders prior to that date which is three years after the Initial Closing Date. Thereafter, Units may be transferred provided that (i) if the transferee is not an existing Unitholder, the consent of the

Management Company to the transfer has been obtained; (ii) the transfer is to an institutional investor within the meaning of the Luxembourg law of 19 July 1991, (iii) the right of first refusal of other Unitholders to purchase the Units to be transferred, as provided below, has been satisfied; (iv) the transferee has signed documentation satisfactory to the Management Company acknowledging its obligation to pay the unpaid portion of the transferor's Capital Commitment; (v) the voting rights attached to such Units shall be reinstated if the Units have been transferred from a Defaulting Investor; and (vi) if the transferor is a Major Investor and the transferee holds, subsequent to the transfer, Units that originally had a Capital Commitment of Euro 15 million or more which cumulatively with the Units held by the transferee prior to the transfer amount to at least Euro 15 million, the co-investment priority rights of the transferor are also assigned to the transferee.

If, after the third anniversary of the Initial Closing Date, a Unitholder desires to transfer Units (the «Transfer Units») to another person (the «Proposed Transferee») such Unitholder shall obtain from such person a bona fide written offer to purchase the Transfer Units, stating the terms and conditions upon which the purchase is to be made. Such Unitholder shall give written notification to the Management Company of his intention to sell the Transfer Units and a copy of such bona fide written offer. If the Management Company refuses consent to such transfer, it shall so notify the Unitholder. If the Management Company consents to such transfer, it shall then send copies of such notification and such written bona fide offer to all other Unitholders and such notification shall constitute an offer by the Unitholder desiring to effect the Transfer (the «Transferring Unitholder») to sell all, but not less than all, of the Transfer Units to such other Unitholders on the terms contained in the notice.

Each Unitholder other than the Transferring Unitholder shall have a right of first refusal to purchase Transfer Units on a pro rata basis in accordance with the number of Units held by such Unitholder upon the terms and conditions as stated in the bona fide written offer by giving written notification to the Management Company of his intention to do so within thirty days after receiving written notice from the Management Company. The failure of any Unitholder to so notify the Management Company of a desire to exercise such right of first refusal within such thirty-day period shall be deemed an election by such Unitholder not to exercise its right of first refusal. In the event one or more Unitholders elect not to exercise their right of first refusal, the Unitholders which exercised their right in full shall have the right exercisable within a period of sixty days after receiving the original written notice from the Transferring Unitholder to purchase the balance of the remaining Transfer Units pro rata. If Unitholders other than the Transferring Unitholder shall not have elected to purchase all of the Transfer Units, then the Transferring Unitholder may, with the consent of the Management Company, transfer all, but not less than all, of the Transfer Units to the Proposed Transferee in accordance with the terms of the bona fide written offer. If the Transferring Unitholder does not sell his, her or its Units to the Proposed Transferee in accordance with the terms of the bona fide written offer within ninety days after receiving the right to do so, his right to do so terminates and the terms and conditions of this Article shall again be in effect.

If Unitholders in the aggregate give written notice to the Management Company of their desire to exercise such right of first refusal and to purchase all of the Transfer Units upon the same terms and conditions as are stated in the written offer, the Transferring Unitholder shall have the right to designate the time, date and place of closing, which shall in any event take place within ninety days after receipt of written notification from the Transferring Unitholder of the bona fide offer.

Provided that a transfer of Units is permitted in accordance with the above-mentioned procedures, a transfer of Units can only take effect by serving upon the Management Company, in the manner prescribed by law, an instrument of assignment signed by or on behalf of the Unitholder and the transferee. If a registered Unit certificate for Units has been issued, the transferee shall present such Unit certificate to the Custodian, acting for the Management Company, in order that the Custodian may note such transfer thereon. The cost of a new Unit certificate, if any, in the event of a transfer shall be borne by the transferee. The Unit certificate issued to the transferee shall state thereon the amount of the unpaid portion of the Commitment in respect of the transferred Units that the transferee is obligated to pay in accordance with the provisions of these Management Regulations.

As used herein, the term «transfer» of a Unit shall mean the sale, assignment, pledge, hypothecation, disposition, grant of a security interest in or other encumbrance or transfer of such Unit.

Each Unit represents an indivisible interest in the Fund. If joint Unitholders have so indicated to the Management Company, any joint Unitholder may sign on behalf of all joint Unitholders to take any action with respect to the joint unitholding, including ordering the payment of distributions to or to the order of any of the joint Unitholders or any other person. In the absence of any such designation to the Management Company, all joint Unitholders must sign any instructions to the Management Company to take any action with respect to the joint unitholding. In the absence of any indication of joint holding, the Management Company and the Custodian may regard, and shall be fully protected in dealing with, the person in whose name Units are registered in the Unit register as being the absolute owner of such Units, and shall be entitled to disregard, and take no notice of, any right, interest or claim of any other person in or to such Units.

9. Repurchase of Units

Units shall not be redeemable at the unilateral request of Unitholders.

Units may be called by the Management Company for repurchase in the following circumstances:

(i) if the continued participation of a Unitholder is likely to cause the Fund or the Management Company to violate any law, regulation, or interpretation or would result in the Fund, the Management Company or any Unitholder suffering taxation or other economic or regulatory disadvantage which they would not have suffered had such person ceased to be a Unitholder;

(ii) if such Unitholder has materially violated any provision of these Management Regulations;

(iii) if the Units were acquired or are being held, directly or indirectly, by or for the account or benefit of any person in violation of the provisions of these Management Regulations, e.g. Units are acquired or being held directly or indirectly, by or for the account or benefit of any person who is not an institutional investor within the meaning of the Luxembourg law of 19th July 1991;

(iv) if in the opinion of the Board such redemption would be appropriate to protect the Fund from registration of the Units under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, from registration of the Fund under the U.S. Investment Company Act of 1940, as amended, or to prevent the assets of the Fund from being considered assets of an employee benefit plan subject to ERISA; or

(v) in such other circumstances as the Board may determine that the continued ownership would be prejudicial to the interests of the Fund or its Unitholders.

Units which are liable to be repurchased by the Fund may be repurchased by the Fund upon the Management Company giving to the registered holder of such Units not less than thirty (30) days' notice in writing of the intention to repurchase such Units specifying the date of such repurchase, which must be a business day, as defined herein.

The Units shall be repurchased at an amount based on the net asset value per Unit as at the Valuation date specified by the Board for the redemption of Units next preceding the date of the repurchase notice or next succeeding desinvestment in Portfolio companies in order for the Fund to be sufficiently liquid to pay redemption proceeds less any charge as provided below, if applicable. Such repurchase amount shall be payable with interest at a rate of one percent (1%) per annum, within a reasonable period of time after the effective date of the repurchase and may be paid in cash or for Unitholders who agree in marketable securities. As used herein, the term «marketable securities» shall mean securities that are transferable, traded on a public market, which have no legal or contractual restrictions on their sale and which are held in the portfolio of the Fund. In case of repurchase of the Units by way of payment in marketable securities, a special report shall be established by the auditors of the Fund. Redemption in specie to one or some Unitholders may not be made to the detriment of other Unitholders and costs associated with the repurchase will be charged to the Unitholder whose Units are repurchased and such costs may be deducted from the repurchase proceeds payable to the Unitholder.

Any Units in respect of which a notice of repurchase has been given shall not be entitled to participate in the profits of the Fund in respect of the period after the date specified as the date of repurchase in the notice of repurchase.

At the date specified in the notice of repurchase, the Unitholder whose Units are being repurchased shall be bound to deliver up to the Custodian at its registered office the certificate thereof for cancellation.

In order to give effect to the provisions on repurchase of Units and the restrictions on Transfer of Units described above, any certificates evidencing the Units will be endorsed with a legend describing the substance of those provisions and restrictions.

10. Charges of the Fund

The Fund will bear the following charges:

(1) the fees to the Management Company including the Organizational Fee, the Fixed Investment Advisory Fee and the Variable Investment Advisory Fee (from which the Management Company shall pay the remuneration of any investment adviser or manager and any distributors appointed by the Management Company);

(2) all taxes payable by the Fund and any legal, accounting or other expenses in connection with such taxes;

(3) the Fund's allocable portion of the fees of persons retained by the Management Company (or by co-investors with the Fund if the Fund invests with a group of other persons) who are not affiliated with the Management Company or the Sponsors in respect of any investment transaction of the Fund, completed or uncompleted, relating to a Portfolio Company investment, if such fees of the person for any such transaction exceed three tenths of one percent (0.3%) of the Fund's actual investment (or, in the case of an uncompleted acquisition, the Fund's intended investment) and such fees are not otherwise reimbursed by the Portfolio Company or intended Portfolio Company; and usual brokerage and other transaction fees, if any, incurred on transactions with respect to the Fund's investment portfolio, and related expenses;

(4) the fees and expenses of the Custodian, payable quarterly, plus any applicable value added taxes;

(5) the fees and expenses of any Correspondent, payable monthly;

(6) legal and other expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interest of the Unitholders;

(7) the cost of printing certificates; the cost of preparing and/or filing of these 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 required for the benefit of the Unitholders, including the beneficial holders of the Units, and distributing annual and all other periodic reports and such other reports or documents as may be required under the applicable laws or regulations of the above-cited authorities and the costs and expenses of local representatives appointed in compliance with the requirements of such authorities;

(8) the cost of preparing and distributing public notices to the Unitholders;

(9) brokerage fees, auditor's and legal counsel's fees and expenses;

(10) the costs of amending and supplementing the Management Regulations, and all similar administrative charges;

(11) costs incurred to enable the Fund to comply with legislation and official requirements provided that such costs are incurred substantially for the benefit of the Unitholders;

(12) fees and expenses of the Administrative Agent; and

(13) costs incurred in connection with meetings of Unitholders.

The Management Company is responsible for the costs and expenses of local representatives, including sales agents, unless such representatives are appointed in compliance with legal or administrative requirements of regulatory authorities, in which case such costs and expenses will be reimbursed by the Fund.

11. Accounting year, Audit

The Management Company and the Custodian shall maintain and supervise the Fund and its principal records and books in Luxembourg. The first fiscal year shall end on December 31, 1999. The fiscal year and the accounts of the Fund will end on December 31 in each year during the term of the Fund except that the last fiscal year of the Fund shall terminate on the date of the final dissolution of the Fund.

The accounts of the Fund will be audited by an auditor who shall be appointed by the Management Company and approved by the Custodian. No such appointment shall be terminated by the Management Company without the approval of the Custodian.

12. Distributions

Proceeds of disposition of Portfolio Companies and all net revenues of the Fund (investment income less expenses) net of reserves created by the Management Company to pay current and anticipated expenses shall be distributed by the Fund as soon as practicable after receipt by the Fund without being re-invested by the Fund other than in short-term investments provided that as a consequence of such distributions the net assets of the Fund do not fall below the minimum required by law. Distributions shall be allocated, on a cumulative basis, in the following order of priority:

(i) first, to all Unitholders pro rata in accordance with their relative holdings of Units until each Unitholder has received, on a cumulative basis, an amount equal to the aggregate payments of its Capital Commitment made to the Fund;

(ii) second, to all Unitholders pro rata in accordance with their relative holdings of Units until each Unitholder has received, on a cumulative basis, an amount equal to an annual return of eight percent (8%), compounded annually, on the aggregate amounts distributed to them pursuant to (i) above from the date of contribution to the date of distribution pursuant to (i) above;

(iii) third, to the Management Company, as a Variable Investment Advisory Fee, until the Management Company has received an amount equal to twenty-five percent (25%) of the total amounts distributed to Unitholders pursuant to (ii) above; and (iv) fourth, eighty percent (80%) to the Unitholders pro rata in accordance with their relative holdings of Units and twenty percent (20%) to the Management Company as a Variable Investment Advisory Fee.

All distributions shall be paid to those persons to whom they have been allocated in accordance with the foregoing, except that any amounts otherwise distributable to Defaulting Unitholders shall be retained until the final liquidating distribution of the Fund and at that time only the amounts provided in Article 5 shall be payable to Defaulting Unitholders. Any amounts remaining in the Fund after such distributions to Defaulting Unitholders shall be distributed to all Unitholders who are not Defaulting Unitholders pro rata in accordance with their relative holdings inter se.

13. Amendment of the Management Regulations

The Management Company may, with the written approval of the Custodian, amend these Management Regulations in whole or part at any time in the interest of the Unitholders (in the judgment of the Management Company and the Custodian) or in order to comply with fiscal or other statutory or official requirements affecting the Fund, but no such amendment may be made which would, in the judgment of the Management Company or the Custodian, to any material extent release any person from any liability or duty to Unitholders or which would increase the costs and charges payable by the Fund. The consent of the appropriate supervisory authorities must also be sought for such amendments, where applicable. No such amendment shall become effective in the absence of the written certification of the Custodian that the amendment is in the interest of Unitholders or is being made in order to comply with such fiscal or other statutory requirements. Such certificate shall also state that, in the opinion of the Custodian, such amendment will to no material extent release any person from any liability or duty to Unitholders or will not increase the costs and charges payable by the Fund.

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

14. Unitholders' meetings

Meetings of Unitholders may be held for the purposes of (i) approving any increase in the fees payable to the Management Company mentioned in Articles 2 or 12 above; (ii) appointing liquidators on termination of the Fund; (iii) approving any termination by the Management Company of the appointment of the Custodian or the appointment of a successor custodian; (iv) approving any investments in Portfolio Companies exceeding twelve percent (12%) of Total Capital Commitments as provided in Article 3; (v) amending the Management Regulations in a manner materially prejudicing the Unitholders' interests; (vi) appointing a successor Management Company; and (vii) deciding on an early dissolution of the Fund prior to the end of its stated ten year term as set forth in Article 16 hereof or an extension of its duration beyond twelve years. Provided that any action that by the terms of these Management Regulations requires the vote or approval of Unitholders holding a stated percentage of Units may be approved by written consent of the requisite Unitholders without a meeting of Unitholders and provided further that Unitholders will be given notice of all amendments that are adopted without their consent in accordance with the foregoing.

Unitholders may participate in any general meetings of Unitholders in person or by written proxy granted specifically for the Unitholders' meeting at which it is to be exercised.

Except as otherwise provided herein, the quorum at the meeting shall be twenty-five percent (25%) of the Units outstanding on the date of the meeting; provided that the quorum required for any meeting of Unitholders called to consider approval of an action requiring approval by Unitholders holding a stated percentage of Units other than those held by MEDIATEL PARTNERS shall be twenty-five percent (25%) of the Units outstanding on the date of the meeting that are not held by MEDIATEL PARTNERS. No decisions can be taken if the quorum is not reached and in such case the meeting shall be dissolved.

Except as otherwise provided herein, each Unitholder present in person or by written proxy shall have one vote for each Unit held. Except as otherwise provided herein, decisions taken by the meeting shall be binding on all Unitholders if passed by a majority of three-quarters of the Units represented at the meeting and voting on the relevant decision. The conduct of the meeting shall be governed by Luxembourg law. The Management Company shall be responsible for ensuring that the resolutions adopted at the meeting are implemented.

Any decision requiring Unitholders' approval may also be subject to the approval of the authorities having jurisdiction over the Fund.

The Management Company shall not be counted in the quorum of any Unitholders' meeting nor be added to vote in respect of any Units held by it upon any resolution. The Custodian and its Affiliates shall not be entitled to vote in respect of any Units beneficially held by it or them (as the case may be) on any resolution proposed at any meeting of Unitholders when the Custodian or any of its Affiliates has a material interest in such resolution. The Correspondent and its Affiliates shall not be entitled to vote in respect of any Units beneficially held by it or them (as the case may be) on any resolution proposed at any meeting of Unitholders when the Correspondent or any of its Affiliates has a material interest in such resolution. The Affiliates of the Management Company shall not be entitled to vote in respect of any Units held by them beneficially on any resolution proposed at any meeting of Unitholders when the Management Company or any of its Affiliates have a material interest in such resolution (other than solely as Unitholders in the Fund). In any case where persons are restricted from voting Units in accordance with the above arrangements, they shall not be counted in the quorum of such meeting.

15. Publications - Communications

The first annual report shall be established on December 31, 1999. The annual report and all other periodic reports of the Fund are mailed to Unitholders at their registered addresses and also made available to the Unitholders at the registered offices of the Management Company, the Custodian and any paying agents appointed by the Custodian.

Any amendments of these Management Regulations, including the dissolution of the Fund, will be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg and in such newspapers as shall be determined by the Management Company or required by authorities having jurisdiction over the Fund or the sale of its Units.

No edition of the prospectus, no application form, no sales literature or other printed matter issued to prospective buyers, no advertisement, no report and no announcement (other than announcement of prices or yields) addressed to the general body of the Unitholders or to the public, or to the press or other communications media, shall be issued or published without the Custodian's prior approval in writing.

All communications of investors with the Fund should be addressed to the Management Company at, 2, place de Metz, L-1930, Luxembourg.

16. Duration of the Fund - Liquidation

The Fund is established for a term ending on that date which is ten years after the Initial Closing Date, provided that the Fund shall have a term for up to two additional years if, in the judgment of the Board, such additional term is required to facilitate the realization of the Fund's investments. Any further extension of the term of the Fund shall be subject to the approval of Unitholders holding a majority of the total number of Units, other than those held by MEDIATEL PARTNERS. Subject to approval of holders of a majority of the total number of outstanding Units, the Fund may be dissolved at time prior to the end of its ten year term by mutual agreement of the Management Company and the Custodian if all Portfolio Company investments of the Fund have been disposed of and shall be dissolved in the event of dissolution of the Management Company for whatever cause, unless the dissolving Management Company is replaced by action of Unitholders of the Fund as provided herein. In the event of dissolution of the Fund, the Management Company will realize 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 liquidation, after deduction of all liquidation expenses, among the Unitholders, as a liquidation distribution and to the Management Company, as a final payment of Variable Investment Advisory Fee, as if such net proceeds of liquidation were distributed in accordance with Article 12.

17. 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, but not more than two years after the dissolution of the Fund.

18. Indemnification and Standard of Care

The Management Company, the Custodian, any Correspondent, any investment advisers and distributors appointed by the Management Company and their respective officers, directors, employees, partners, members and shareholders and members of the Advisory Committee and, in the case of individuals among the foregoing, their personal representatives («Indemnitées») shall be indemnified and secured harmless out of the assets and funds of the Fund against all actions, proceedings, costs, charges, expenses, losses, damages or liabilities incurred or sustained by an Indemnitée in or about the conduct of the Fund's business affairs or in the execution or discharge of his duties, powers, authorities or discretion's, including without prejudice to the generality of the foregoing, any costs, expenses, losses or liabilities incurred by him in defending (whether successfully or otherwise) any civil proceedings concerning the Fund or its affairs

in any court whether in Luxembourg or elsewhere, unless such actions in the conduct of the Fund's affairs or in the execution or discharge of his duties shall have resulted from gross negligence, bad faith or willful default of the Indemnatee.

No Indemnatee shall be liable (i) for the acts, receipts, neglects, defaults or omissions of any other Indemnatee or (ii) for any loss on account of defect of title to any property of the Fund or (iii) for any loss occasioned by any negligence, default, breach of duty, breach of trust, error of judgment or oversight on his part or (iv) for any loss, damage or misfortune whatsoever, which may happen in or arise from the execution or discharge of the duties, powers, authorities, or discretions of his office or in relation thereto, if the Indemnatee in good faith determined that such act or omission was in, or not opposed to, the best interests of Unitholders, and such act or omission does not constitute gross negligence, bad faith or willful default of the Indemnatee.

19. Applicable law and governing language

These Management Regulations are governed by and shall be construed in accordance with the laws of Luxembourg.

These Management Regulations have been established in the English and French languages. In the case of a conflict between the English and French texts, the English text will prevail. Furthermore, the Management Company and the Custodian may, on behalf of themselves and the Fund, consider as binding a translation of these Management Regulations into languages of the countries in which the Units of the Fund are offered and sold, with respect to Units offered or sold to investors in such countries.

Luxembourg, July 2, 1999.

BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE

Custodian

N. Nickels

J. Fell

Fonds d'Investissement

MEDIATEL MANAGEMENT

Management Company

Signature

M. Kirsch

Président

Enregistré à Luxembourg, le 15 juillet 1999, vol. 525, fol. 69, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(33493/000/618) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 1999.

MEDIATEL MANAGEMENT, Société Anonyme.

Registered office: L-1930 Luxembourg, 2, place de Metz.

STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the second of July.

Before Us, Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem, in replacement of Maître Frank Baden, notary, residing in Luxembourg, who will be the depositary of the present deed.

There appeared:

1) MEDIATEL PARTNERS, a public limited company organised under Belgian law, with registered office at 82, avenue de Tervueren, B-1040 Brussels, duly represented by Ms Anne Gosset, Avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in Brussels.

2) BOURBON IMMOBILIERE S.A., a public limited company organised under Luxembourg law, with registered office at 23, rue Goethe L-1637 Luxembourg, duly represented by Ms Anne Gosset, Avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in Luxembourg, on June 25, 1999.

The proxies given, signed ne varietur by all the appearing persons and the undersigned notary, shall remain annexed to this document to be filed with the registration authorities.

Such appearing parties, in the capacity in which they act, have requested the notary to state as follows the Articles of Incorporation of a «société anonyme» which they form between themselves:

Art. 1. There exists among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a corporation in the form of a «société anonyme» under the name of MEDIATEL MANAGEMENT (hereinafter the «Corporation»).

Art. 2. The Corporation is established for an unlimited period of time. The Corporation may be dissolved at any moment by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendments of these Articles of Incorporation, as prescribed in Article twenty-one hereafter.

Art. 3. The purpose of the Corporation is the creation, administration and management of MEDIATEL CAPITAL, a mutual investment fund («fonds commun de placement») (the «Fund») to be organised under the Law of 19 July 1991 governing undertakings for collective investment, the securities of which are not intended to be placed with the public (the «Law of 19 July 1991») and the issuance of statements of confirmation evidencing undivided coproprietorship interests in the Fund.

The Corporation shall carry out any activities connected with the management, administration and promotion of the Fund. It may, on behalf of the Fund, enter into any contract, purchase, sell, exchange and deliver any securities, proceed to any registrations and transfers in its name or in third parties' name in the register of shares or debentures of any Luxembourg or foreign companies, and exercise on behalf of the Fund and holders of units of the Fund, all rights and privileges, especially all voting rights attached to the securities constituting the assets of the Fund. The foregoing powers shall not be considered as exhaustive, but only as declaratory.

The Corporation may carry out any activities deemed useful for the accomplishment of its object, remaining however within the limitations set forth by the Luxembourg law of 30 March 1988 governing undertaking for collective investment.

Art. 4. The registered office of the Corporation is established in Luxembourg City, in the Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

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

Art. 5. The corporate capital is set at one hundred and twenty-five thousand Euro (EUR 125,000.-) consisting of five thousand (5,000) shares in registered form with a par value of twenty-five Euro (EUR 25.-) per share.

The authorised capital is set at one hundred and forty seven thousand and five hundred Euro (EUR 147,500.-) consisting of nine hundred (900) shares of a par value of twenty-five Euro (EUR 25.-) per share to be issued as Preferred Shares as provided below.

The Corporation will issue registered certificates representing the shares of the Corporation.

A register of shareholders shall be kept at the registered office of the Corporation. Such register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the amounts paid in on each such share, and the transfer of shares and the dates of such transfers.

A transfer of a share shall be effected by a written declaration of transfer registered in the register of shareholders, such declaration of transfer to be dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefor. The Corporation may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer satisfactory to the Corporation.

Shares issued by the Corporation may only be transferred with the prior approval of the board of directors of the Corporation, provided that, if the board of directors refuses to approve such transfer, the transferor may transfer his shares provided that he first, by a written notice, offers his shares to the other shareholders in the proportion of the shares held by each of them compared with the total number of shares outstanding (less the shares offered for transfer) at an agreed upon price per share on the date of the offer, divided by the total number of shares then outstanding (including the shares offered for transfer) on the same date, and such offer is not accepted by the other shareholders. The board of directors may from time to time determine the terms and conditions and the times and forms of notice required in order to carry out the provisions regarding the right of first refusal provided in this paragraph.

During a period of five years from the date of incorporation of the Corporation the board of directors shall be and is hereby authorised within the limit of the authorised capital of the Corporation and within the numerical limits described above to issue, from time to time, additional shares of the Corporation with no voting rights as preferred shares (the «Preferred Shares»).

Preferred Shares shall be subject to certain additional restrictions on transfer as shall be set forth in agreements governing their issuance to be entered into from time to time.

The board of directors is authorised to cause a notary to update these Articles of Incorporation to reflect any issuance of Preferred Shares as permitted hereunder.

Preferred Shares are non voting shares within the meaning of Articles 44 ss of the Law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the «Law of 10 August 1915»).

Holders of Preferred Shares shall be entitled to receive, when, as and if declared by the shareholders of the Corporation at a general meeting of the shareholders, out of the funds legally available for the payment of dividends, an annual cumulative preferential dividend payable in cash in an amount per share equal to 0.5 % p.a. of the par value of a Preferred Share.

Holders of Preferred Shares shall also be entitled to receive, on a non cumulative and preferred basis, an amount equal to 45 % per cent of the Variable Investment Advisory Fee payable by the Fund to the Corporation as provided for in the Management Regulations of the Fund. Such amount shall be allocated to a special reserve attached to the Preferred Shares (the «Preferred Reserve»). Distributions from the Preferred Reserve can be made only to the holders of the Preferred Shares. Such distributions can be made when, as and if declared as a dividend by the shareholders of the Corporation at a general meeting of the shareholders, provided that such amounts are legally available for the payment of a dividend, or, to the extent not previously so paid as a dividend, in the form of a liquidation surplus as set forth in Article 20 hereof. Preferred Shares shall not be entitled to any further distributions or to any other payments out of the liquidation proceeds of the Corporation.

Preferred Shares shall have all other rights provided for by Articles 44 through 46 of the Law of 10 August 1915.

Art. 6. The capital of the Corporation may be increased outside of the limits of the authorised capital, or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for the amendment of these Articles of Incorporation, as prescribed in Article twenty-one hereafter and in compliance with any applicable law.

Art. 7. Any regularly convened meeting of the shareholders of the Corporation shall represent the entire body of shareholders of the Corporation. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Corporation.

Art. 8. The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg, at the registered office of the Corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of the meeting, on the last Friday in the month of March at 11 a.m. If such day is not a bank business day, the annual general meeting shall be held on the following bank business day.

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

Art. 9. The quorum and delays required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Corporation, unless otherwise provided herein.

Each share is entitled to one vote, except that the Preferred Shares are non voting shares save for the circumstances as provided for by the Law of 10 August 1915. A shareholder may act at any meeting of the shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable or telegram or telex or facsimile transmission.

Except as otherwise required by law or by these Articles of Incorporation, resolutions at a meeting of shareholders will be passed by a simple majority of those present or represented.

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders to take part in any meeting of shareholders.

Art. 10. Shareholders will meet upon call by the board of directors or the auditor, pursuant to a notice setting forth the agenda sent at least eight days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the register of shareholders and published in conformity with the law. General meetings may also be called upon the request of shareholders representing at least one fifth of the share capital of the Corporation.

If no publications have been made, notices to shareholders may only be sent by registered mail.

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

Art. 11. The Corporation shall be managed by a board of directors composed of at least three members, who need not be shareholders of the Corporation.

The directors are elected by the general meeting of shareholders which shall determine their number, their remuneration and the term of their office. The directors are elected for a term not exceeding three years, which may be renewed, and shall remain in office until their successors have been elected. The directors in office may be removed at any time by the general meeting of shareholders with or without cause.

The directors are elected at the majority of the votes of the shareholders present or represented.

In the event of a vacancy in the office of director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may meet and may elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

Art. 12. The board of directors may choose from among its members a chairman, and may choose among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders. The board of directors shall meet upon call by the chairman or two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside over all meetings of shareholders and of the board of directors, but in his absence the shareholders or the board of directors may by a simple majority appoint another director, and in respect of shareholders' meetings, any other person, as chairman pro tempore of these meetings.

The board of directors may, from time to time, appoint officers of the Corporation, including a general manager and any assistant general managers and other officers considered necessary for the operation and management of the Corporation. Any such appointment may be revoked at any time by the board of directors. Officers need not be directors or shareholders of the Corporation. The officers appointed, unless otherwise stipulated in these Articles of Incorporation, shall have the powers and duties given to them by the board of directors.

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least forty-eight hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature and the reasons of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent, in writing or by cable or telegram or telex or facsimile transmission or any other similar means of communication, of each director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by cable, telegram, telefax or telex another director as his proxy. One director may replace several of his colleagues.

Any director may participate in a meeting of the board of directors by conference call or similar means of communication, whereby all persons participating in the meeting can hear each other. The participation in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

The board of directors can deliberate or act validly only if the majority of the directors are present or represented.

Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman shall have a casting vote.

Notwithstanding the foregoing, a resolution of the board of directors may also be passed in writing and may consist of one or several documents containing the resolutions and signed by each and every director. The date of such a resolution shall be the date of the last signature.

Art. 13. The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, or by the secretary, or by two directors.

Art. 14. The directors may only act at duly convened meetings of the board of directors, or by written consent in accordance with Article twelve hereof. The board of directors shall have power to determine the corporate policy and the course and conduct of the management and business affairs of the Corporation.

All powers not expressly reserved by the law or these Articles of Incorporation to the general meeting of shareholders shall fall within the competence of the board of directors.

The board of directors shall be assisted by a strategic council (the «Strategic Council») which will consist of seven members of which four members shall be appointed by the board of directors of the Corporation and three by certain investors as more fully described in the Management Regulations of the Fund. The Strategic Council will make recommendations to the board of directors of the Corporation, in particular in connection with the investment strategy and policies decided by the Corporation on behalf of the Fund. It will also provide the board of directors with strategic advice in the media and telecommunications industries.

A special committee (the «Special Committee») will also be established as more fully described in the Management Regulations of the Fund, which shall be consulted in the event of any conflict of interests between the Fund and the Promoters of the Fund or their affiliates arising out of the purchase or sale of portfolio companies. Such Special Committee shall also advise on the terms on which the Fund invests in a portfolio company in which a Promoter of the Fund or an affiliate thereof has a pre-existing investment.

Recommendations of the Strategic Council and the Special Committee may under no circumstances bind the board of directors of the Corporation. Recommendations in writing approved and signed by all the members of the Strategic Council and the Special Committee or adopted by consensus of the members present or represented at a regularly constituted meeting of the Strategic Council or the Special Committee shall be submitted to the board of directors of the Corporation for discussion which shall adopt, amend or reject them. When adopted by the board of directors of the Corporation, the recommendations shall have the same effect as those voted at the board of directors' meetings; each member shall approve such resolution in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. Such approval shall be confirmed in writing and all documents shall form the record that proves that such resolution has been taken.

The members of the Strategic Council and the Special Committee shall be appointed in the manner described in the Management Regulations.

The members of the Strategic Council and the Special Committee shall receive from the Corporation a fee for the services rendered by them in such capacity and shall be reimbursed for their reasonable out-of-pocket expenses incurred in connection with the performance of their duties, up to a maximum to be determined by the board of directors.

Any member of the board of directors of the Corporation may attend a meeting of the Strategic Council. Such member shall, however, have no right to deliberate on the agenda of the meeting.

Any member of the Strategic Council and Special Committee may act at any meeting by appointing in writing, by telegram, telex or telefax or any other similar means of communication another member as his proxy. A member may represent several of his colleagues.

The daily management of the Corporation as well as its representation for such management may, in conformity with Article 60 of the Law of 10 August 1915 be entrusted to one or several directors, officers, and managers, shareholders or not, acting individually or jointly and who shall be designated and revoked by the board of directors which shall determine their powers. The delegation to a member of the board of directors is subject to the prior authorisation from the general meeting of shareholders. The Corporation may also delegate any special duties by an authentic proxy or by a proxy under private seal.

Art. 15. No contract or other transaction between the Corporation and any other corporation or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Corporation is interested in such contract or transaction, or is a director, associate, officer or employee of such other corporation or firm.

Any director or officer of the Corporation who serves as a director, associate, officer or employee of any corporation or firm with which the Corporation shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other corporation or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that any director or officer of the Corporation may have any personal interest in any transaction of the Corporation, such director or officer shall make known to the board of directors such personal interest and shall not consider or vote upon any such transaction; and such transaction and such director's or officer's personal interest therein, shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders. The terms «personal interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving the promoter or the custodian of the Fund or any subsidiary thereof, or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the board of directors in its discretion.

The Corporation may indemnify any director or officer of the Corporation, any member of the Strategic Council and Special Committee, and his heirs, executors and administrators, against damages, expenses and other liabilities reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Corporation or member of the Strategic Council and Special Committee, or, at its request, of any other corporation of which the Corporation is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or fault or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Corporation is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Art. 16. The Corporation will be bound by the joint signature of any two directors of the Corporation, or by the individual or joint signature(s) of any person(s) to whom such signatory authority has been delegated by the board of directors.

Art. 17. The operations of the Corporation, including particularly its books and fiscal affairs and the filing of any tax returns or other reports required by the laws of Luxembourg; shall be supervised by one or more auditors who need not be shareholders.

The auditor(s) shall be elected by the shareholders at the general meeting of shareholders which shall determine their number, their remuneration and their term of office which may not exceed six years.

The auditor(s) in office may be removed at any time by the general meeting of shareholders with or without cause.

Art. 18. The accounting year of the Corporation shall begin on the 1st of January and shall terminate on the 31st of December of each year.

Art. 19. In addition to the Preferred Reserve, from the annual net profits of the Corporation, five per cent (5 %) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10 %) of the capital of the Corporation as stated in Article five hereof or as increased or reduced from time to time.

The general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and may declare dividends from time to time, as it in its discretion believes best suits the corporate purpose and policy of the Corporation.

The dividends declared may be paid in any currency selected by the board of directors and may be paid at such places and times as may be determined by the board of directors. The board of directors may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment.

Interim dividends may be paid in compliance with the provisions set forth by law.

Art. 20. In the event of a dissolution of the Corporation, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the general meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

Art. 21. The Articles of Incorporation may be amended from time to time by a general meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

Art. 22. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Law of 10 August 1915 and the Law of 30th March 1988 governing undertakings for collective investment.

Transitory Dispositions

1) The first accounting year will begin on the date of formation of the Corporation and will end on 31 December 1999.

2) The first annual general meeting will be held on the last Friday of March 2000.

Subscription

The shares have been subscribed as follows:

MEDIA TEL PARTNERS, previously named, four thousand nine hundred and ninety-nine shares	4,999 shares
BOURBON IMMOBILIERE S.A., previously named, one share	1 share
Total: five thousand shares	5,000 shares

The shares have all been fully paid up by payment in cash, evidence of which was given to the undersigned notary.

Expenses

The expenses, costs, remuneration or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Corporation as a result of its formation are estimated at approximately one hundred and fifty thousand francs (150,000.-).

Statement

The undersigned notary states that the conditions provided for in Article twenty-six of the Law of 10 August 1915 have been observed.

General meeting of shareholders

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

Having first verified that it was regularly constituted, the meeting took the following resolutions:

First resolution

The meeting elected as directors:

Mr Raymond Kirsch, Chairman and CEO of the BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, residing in Luxembourg City, Luxembourg

Mr Henri de Lapparent, President and CEO of PART'COM, residing in Paris, France

Mr Pierre de Fouquet, Executive Director of PART'COM, residing in Paris, France

Mr Pierre Bélanger, President of CAPITAL COMMUNICATIONS CDPQ, residing in Montreal, P.Q. Canada

Ms. Hélène Bélanger, Vice President of CAPITAL COMMUNICATIONS CDPQ, residing in Montreal, P.Q. Canada.

Second resolution

The meeting elected as auditor:

DELOITTE, TOUCHE S.A., 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen.

Third resolution

The term of office of the directors and of the auditor shall end at the general meeting called to approve the accounts of the accounting year ended on 31 December 1999.

Fourth resolution

The registered office of the Corporation shall be at 2, place de Metz, L- 1930 Luxembourg

Fifth resolution

In compliance with Article 60 of the Law of 10 August 1915 the general meeting authorises the board of directors to delegate the day-to-day management of the Corporation as well as the representation of the Corporation for such management to one or more of its members.

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le deux juillet.

Par devant Nous, Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, en remplacement de Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, qui restera le dépositaire de la présente minute.

Ont comparu:

1) MEDIATEL PARTNERS, une société de droit belge ayant son siège social au 82, avenue de Tervueren, B-1040 Bruxelles

dûment représentée par Madame Anne Gosset, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Bruxelles,

2) BOURBON IMMOBILIERE S.A., une société de droit luxembourgeois ayant son siège social au 23, rue Goethe, L-1637 Luxembourg

dûment représentée par Madame Anne Gosset, avocat, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg, le 25 juin 1999.

Les procurations prémentionnées, signées ne varietur par toutes les parties comparantes et le notaire soussigné, resteront annexées à ce document pour être soumises à la formalité de l'enregistrement.

Les parties comparantes, agissant ès qualités, ont requis le notaire instrumentant d'arrêter les statuts (les «Statuts») d'une société anonyme qu'elles déclarent constituer entre elles comme suit:

Art. 1^{er}. Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires par la suite, une société sous forme de société anonyme sous la dénomination MEDIATEL MANAGEMENT (ci-après «la Société»).

Art. 2. La Société est établie pour une période illimitée. Elle peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modifications des Statuts, ainsi qu'il est précisé à l'Article vingt et un ci-après.

Art. 3. L'objet de la Société est la constitution, l'administration et la gestion de MEDIATEL CAPITAL, un fonds commun de placement de droit luxembourgeois (le «Fonds») régi par la loi du 19 juillet 1991 relative aux organismes de placement collectif dont les titres ne sont pas destinés au placement dans le public (la «loi du 19 juillet 1991») et l'émission de confirmations représentant ou documentant des parts de copropriété indivise dans ce Fonds.

La Société se chargera de toute action en rapport avec l'administration, la direction et la promotion du Fonds. Elle pourra, pour le compte du Fonds, conclure des contrats, acheter, vendre, échanger et délivrer toutes valeurs mobilières, procéder à toutes inscriptions et à tous transferts en son nom et au nom de tiers dans les registres d'actions ou d'obligations de toutes sociétés luxembourgeoises ou étrangères, et exercer pour le compte du Fonds et des propriétaires de parts du Fonds tous droits et privilèges, en particulier tous droits de vote attachés aux valeurs mobilières constituant les avoirs du Fonds, l'énumération de ces attributions n'étant pas limitative, mais simplement exemplative.

La Société pourra exercer toutes activités estimées utiles à l'accomplissement de son objet, en restant toutefois dans les limites tracées par la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif.

Art. 4. Le siège social est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg.

Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique, social ou militaire, de nature à compromettre l'activité normale de la Société au siège social, ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger se sont produits ou sont imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Art. 5. Le capital social est fixé à cent vingt-cinq mille Euro (EUR 125.000,-), représenté par cinq mille (5.000,-) actions nominatives d'une valeur nominale de vingt-cinq Euro (EUR 25,-) par action.

Le capital social autorisé est fixé à cent quarante-sept mille Euros (EUR 147.000,-), représenté par neuf cents (900) actions préférentielles d'une valeur nominale de vingt-cinq Euro (EUR 25,-) par action, émises comme défini ci-dessous.

La Société émettra des certificats nominatifs représentant les actions de la Société.

Un registre des actionnaires sera tenu au siège social de la Société. Ce registre contiendra le nom de chaque actionnaire, sa résidence ou son domicile élu, le nombre d'actions qu'il détient, la somme libérée pour chacune de ces actions ainsi que le transfert des actions et les dates de ces transferts.

Un transfert d'actions se fera par une déclaration écrite de transfert inscrite au registre des actionnaires, cette déclaration de transfert devant être datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par des personnes détenant les pouvoirs de représentation nécessaires pour agir à cet effet. La Société pourra également accepter en guise de preuve du transfert d'autres instruments de transfert jugés suffisants par la Société.

Les actions émises par la Société ne pourront être transférées qu'avec l'accord préalable du conseil d'administration de la Société, sous réserve que, si le conseil d'administration refusait d'approuver ce transfert, l'actionnaire cédant pourrait transférer ses actions à condition d'offrir d'abord par écrit ses actions aux autres actionnaires dans la proportion des actions détenues par chacun d'eux par rapport au nombre total des actions en circulation (moins les actions offertes en transfert) à un prix par action convenu entre parties à la date de l'offre, divisée par le nombre total des actions en circulation (y compris les actions offertes au transfert) à la même date, et que cette offre n'est pas acceptée par les autres actionnaires. Le conseil d'administration aura le pouvoir de déterminer périodiquement les termes et conditions ainsi que les dates et formes de l'avis exigé en vue d'exécuter les dispositions concernant le droit de préemption prévu au présent paragraphe.

Pendant une période de cinq ans à compter de la date de constitution de la Société le conseil d'administration pourra dans les limites numériques définies ci-dessus, émettre périodiquement des actions supplémentaires sans droit de vote sous forme d'actions préférentielles (les «actions préférentielles»).

Les actions préférentielles pourront être soumises à certaines restrictions supplémentaires concernant leur transfert définies dans des conventions régissant leurs émissions conclues périodiquement.

Le conseil d'administration est autorisé à nommer un notaire pour mettre à jour les présents Statuts afin qu'ils reflètent toute émission d'actions préférentielles prévue aux dispositions reprises ci-dessus.

Les actions préférentielles sont des actions sans droit de vote au sens des articles 44 et ss de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la «loi du 10 août 1915»).

Les titulaires d'actions préférentielles auront le droit de recevoir des fonds légalement disponibles pour le paiement des dividendes, un dividende annuel cumulatif et préférentiel payable en espèces sur un montant par action égal à 0,5 % p.a. de la valeur nominale d'une action préférentielle, lorsque et à condition que ce dividende ait été déclaré par l'assemblée générale des actionnaires.

Les titulaires d'actions préférentielles auront également le droit de recevoir, sur une base non-cumulative et préférentielle, un montant égal à 45 % de la Commission Variable du Conseil en Investissement payable par le Fonds à la Société comme prévu dans le règlement de gestion du Fonds. Un tel montant sera alloué à une réserve spéciale attachée aux actions préférentielles (la «réserve préférentielle»). Les distributions de montants provenant de la réserve préférentielle peuvent être faites uniquement aux titulaires d'actions préférentielles. De telles distributions ne peuvent être faites que lorsque et à condition que ce dividende ait été déclaré par les actionnaires de la Société en assemblée générale, et qu'il ait été stipulé que de tels montants sont légalement disponibles pour le paiement d'un dividende, ou s'il n'a pas été prévu que le surplus soit payé sous forme de dividende, sous la forme d'un bonus de liquidation tel que décrit à l'Article 20 ci-dessous. Les actions préférentielles ne donneront pas droit à des distributions ou des paiements autres que les produits de liquidation de la Société.

Les actions préférentielles auront tous les autres droits décrits aux Articles 44 à 46 de la loi du 10 août 1915.

Art. 6. Le capital de la Société pourra être augmenté en dehors des limites du capital autorisé ou réduit par résolution des actionnaires prise conformément aux dispositions exigées pour la modification des présents Statuts, telles qu'établies à l'Article vingt et un ci-après et en conformité avec toutes dispositions légales applicables.

Art. 7. L'assemblée générale des actionnaires de la Société régulièrement convoquée représente tous les actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

Art. 8. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise, à Luxembourg, au siège social de la Société, ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le dernier vendredi du mois de mars à onze heures. Si ce jour n'est pas un jour bancaire ouvrable, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour bancaire ouvrable suivant.

D'autres assemblées générales des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

Art. 9. Les quorums et délais requis par la loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées générales des actionnaires de la Société dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les présents Statuts.

Toute action donne droit à une voix, sauf aux actions préférentielles auxquelles il n'est attaché aucun droit de vote à l'exception des cas prévus par la loi du 10 août 1915. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées générales des actionnaires en désignant par écrit ou par câble, par télégramme, par télex ou par télécopie une autre personne comme mandataire.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou les présents Statuts, les décisions de l'assemblée générale des actionnaires sont prises à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés.

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part à l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 10. Les assemblées générales des actionnaires seront convoquées par le conseil d'administration ou le commissaire aux comptes, suite à un avis énonçant l'ordre du jour, envoyé au moins huit jours avant l'assemblée à tout actionnaire à son adresse portée au registre des actionnaires et publié conformément à la loi. Elles peuvent l'être également sur demande d'actionnaires représentant au moins un cinquième du capital social de la Société.

Si aucune publication n'a été faite, des avis ne peuvent être envoyés aux actionnaires que par lettre recommandée.

Cependant, si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée générale et s'ils affirment avoir été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci pourra être tenue sans avis de convocation préalable.

Art. 11. La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, lesquels n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires qui fixera leur nombre, leurs émoluments et la durée de leur mandat. Les administrateurs seront élus pour un terme qui n'excédera pas trois ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs aient été élus. Les administrateurs en fonction pourront être révoqués à tout moment par l'assemblée générale des actionnaires avec ou sans motif.

Les administrateurs seront élus à la majorité des votes des actionnaires présents ou représentés.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission, ou autrement, les administrateurs restants pourront se réunir et élire à la majorité des voix un administrateur pour remplir provisoirement les fonctions attachées au poste devenu vacant, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

Art. 12. Le conseil d'administration pourra choisir parmi ses membres un président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur et qui devra dresser les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ainsi que des assemblées générales des actionnaires. Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président du conseil d'administration présidera les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, mais en son absence les actionnaires ou le conseil d'administration désigneront à la majorité simple un autre administrateur, et pour les assemblées générales des actionnaires, toute autre personne, pour assumer la présidence pro tempore de ces assemblées et réunions.

Le conseil d'administration nommera, s'il y a lieu, des directeurs ou autres fondés de pouvoir de la Société, dont un directeur général, des directeurs généraux-adjoints et tous autres directeurs et fondés de pouvoir dont les fonctions seront jugées nécessaires pour mener à bien les affaires de la Société. Pareilles nominations peuvent être révoquées à tout moment par le conseil d'administration. Les directeurs et fondés de pouvoir n'ont pas besoin d'être administrateurs ou actionnaires de la Société. Pour autant que les Statuts n'en décident pas autrement, les directeurs et fondés de pouvoir auront les pouvoirs et les charges qui leur sont attribués par le conseil d'administration.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins quarante-huit heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. On pourra passer outre à cette convocation à la suite de l'assentiment, par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopie ou tout autre moyen de communication similaire, de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télécopieur ou télex un autre administrateur comme mandataire. Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues.

Tout administrateur pourra participer à une réunion du conseil d'administration par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communication similaires où toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre les unes les autres. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée.

Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés. Au cas où, lors d'une réunion du conseil, il y a égalité des voix en faveur et en défaveur d'une résolution, le président aura voix prépondérante.

Nonobstant les dispositions qui précèdent, une décision du conseil d'administration peut également être prise par voie circulaire et résulter d'un seul ou de plusieurs documents contenant les résolutions et signés par tous les membres du conseil d'administration sans exception. La date d'une telle décision sera la date de la dernière signature.

Art. 13. Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou, en son absence, l'administrateur qui aura assumé la présidence en son absence.

Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par le secrétaire ou par deux administrateurs.

Art. 14. Les administrateurs ne pourront agir que dans le cadre de réunions du conseil d'administration régulièrement convoquées, ou par confirmation écrite conformément à l'Article douze ci-dessus. Le conseil d'administration aura le pouvoir de déterminer la politique de la Société ainsi que le cours et la conduite de l'administration et des opérations de la Société.

Le conseil d'administration de la Société pourra être assisté par un conseil stratégique (le «conseil stratégique») qui sera constitué de sept membres dont quatre seront nommés par le conseil d'administration et trois par certains investisseurs ainsi qu'il est décrit de manière plus amplement détaillée dans le règlement de gestion du Fonds. Le conseil stratégique fera des recommandations au conseil d'administration, en particulier en relation avec les politiques et la stratégie d'investissement décidé par la Société pour le Fonds. Le conseil stratégique donnera également au conseil d'administration de la Société des avis dans le domaine des sociétés de média et de télécommunication. Un comité spécial (le «comité spécial») sera également établi, ainsi qu'il est décrit de manière plus amplement détaillée dans le règlement de gestion du Fonds. Le comité spécial sera consulté dans le cas de la survenance d'un conflit d'intérêts entre le Fonds et les promoteurs du Fonds ou leurs filiales lors du rachat et de la vente de sociétés détenues en portefeuille. Ce comité spécial conseillera également en matière de termes d'investissement dans des sociétés détenues en portefeuille dans lesquelles le promoteur du Fonds ou une société affiliée aura investi précédemment.

Le conseil d'administration de la Société ne sera lié en aucun cas par les recommandations du conseil stratégique ou du comité spécial. Des recommandations faites par écrit, signées et approuvées par tous les membres du conseil stratégique et du comité spécial ou adoptées par consensus des membres présents ou représentés à une réunion du conseil stratégique et du comité spécial seront soumises pour délibération au conseil d'administration qui les adoptera, les modifiera ou les rejettera. Si adoptées par le conseil d'administration de la Société, ces recommandations auront le même effet que celles votées lors de réunions du conseil d'administration. Chaque membre du conseil d'administration de la Société approuvera cette résolution par un écrit envoyé par télégramme, télex, télécopie ou tout autre moyen de communication. Cette approbation sera confirmée par écrit et tous les documents seront consignés dans un acte prouvant que telle résolution a été prise.

Les membres du conseil stratégique et du comité spécial seront nommés selon la manière décrite dans le règlement de gestion de Fonds.

Les membres du conseil stratégique et du comité spécial percevront une commission pour les services rendus dans le cadre de leurs attributions et seront remboursés pour les dépenses raisonnables occasionnées lors de l'exercice de leurs tâches, à concurrence d'un montant maximal qui sera déterminé par le conseil d'administration.

Tout membre du conseil d'administration de la Société peut assister à l'assemblée du conseil stratégique. Toutefois, ce membre n'aura pas le droit de prendre des résolutions sur les questions à l'ordre du jour.

Tout membre du conseil stratégique et du comité spécial peut agir à chaque assemblée en tant que représentant d'un autre membre sur la base d'une procuration reçue par télégramme, télex, télécopie ou par tout autre moyen de communication similaire. Un membre peut représenter plusieurs de ses collègues.

La gestion journalière ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion pourront, conformément à l'Article 60 de la loi du 10 août 1915, être confiées à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et autres fondés de pouvoir, actionnaires ou non, agissant seuls ou conjointement, désignés et révoqués par le conseil d'administration qui déterminera leurs pouvoirs. La délégation à un membre du conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale. La Société peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou par procuration sous seing privé.

Art. 15. Aucun contrat et aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne pourront être affectés ou viciés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans tel autre contrat ou transaction, ou par le fait qu'ils seraient administrateur, associé, directeur, fondé de pouvoir ou employé de cette autre société ou firme.

L'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société, qui est administrateur, directeur, associé, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société conclut des contrats, ou avec laquelle elle est autrement en relation d'affaires, ne sera pas par là même privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareil contrat ou pareilles affaires.

Au cas où un administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société aurait un intérêt opposé dans quelque affaire de la Société, cet administrateur, directeur ou fondé de pouvoir devra informer le conseil d'administration de son intérêt opposé et il ne délibérera et ne prendra pas part au vote sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt opposé de pareil administrateur, directeur ou fondé de pouvoir à la prochaine assemblée générale des actionnaires. Les termes «intérêt opposé», tels qu'ils sont utilisés dans la phrase qui précède, ne s'appliqueront pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec le promoteur ou le dépositaire du Fonds ou de toute filiale du Fonds, ou encore en rapport avec toute autre société ou entité juridique que le conseil d'administration pourra déterminer.

La Société pourra indemniser tout administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société, tout membre du conseil stratégique et du comité spécial, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions ou tous procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société, tout membre du conseil stratégique et du comité spécial, ou pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créancière et par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf le cas où dans pareils actions ou procès il sera finalement condamné pour négligence ou faute grave ou mauvaise administration; en cas de règlement extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son avocat-conseil que l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir en question n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit à indemnisation n'exclura pas d'autres droits dans le chef de l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir.

Art. 16. La Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs de la Société, ou par la signature individuelle de toute(s) autre(s) personne(s) à qui des pouvoirs de signature auront été spécialement conférés par le conseil d'administration.

Art. 17. Les opérations de la Société, comprenant notamment la tenue de sa comptabilité, les questions fiscales et l'établissement de toutes déclarations d'impôts ou autres déclarations prévues par la loi luxembourgeoise, seront surveillées par un ou plusieurs commissaires qui n'ont pas besoin d'être actionnaires.

L'assemblée générale des actionnaires désignera le(s) commissaire(s) et déterminera leur nombre, leur rémunération et la durée de leurs fonctions qui ne pourra excéder six années.

Le(s) commissaire(s) en fonction pourra(ont) être révoqué(s) à tout moment, avec ou sans motif; par l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 18. L'exercice social commencera le premier janvier et se terminera le trente et un décembre de la même année.

Art. 19. Il sera prélevé sur le bénéfice net annuel, en sus de la réserve préférentielle, cinq pour cent (5 %) qui seront affectés à la réserve prévue par la loi. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent (10 %) du capital social tel qu'il est prévu à l'Article 5 des Statuts ou tel que celui-ci aura été augmenté ou réduit.

L'assemblée générale des actionnaires décidera de l'usage à faire du solde du bénéfice net annuel et décidera de la répartition des dividendes quand elle le jugera conforme à l'objet et aux buts de la Société.

Les dividendes annoncés pourront être payés en toute monnaie choisie par le conseil d'administration et pourront être payés aux temps et lieux choisis par le conseil d'administration. Le conseil d'administration déterminera souverainement le taux de change applicable à l'échange des dividendes en la monnaie de paiement.

Des acomptes sur dividendes pourront être versés en conformité avec les conditions prévues par la loi.

Art. 20. En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales), et qui seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires effectuant cette dissolution et qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

Art. 21. Les présents Statuts pourront être modifiés en tout temps par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise.

Art. 22. Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 ainsi qu'à la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif.

Dispositions transitoires

- 1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution de la Société et se termine le 31 décembre 1999.
- 2) La première assemblée générale annuelle se tiendra le dernier vendredi du mois de mars de l'an 2000.

Souscription et Libération

Les actions ont été souscrites comme suit:

1) MEDIATEL PARTNERS, prénommée, quatre mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf actions	4.999 actions
2) BOURBON IMMOBILIERE S.A., prénommée, une action	1 action
Total: cinq mille actions	5.000 actions

Les actions ont toutes été libérées entièrement par paiement en espèces, ce dont il a été justifié au notaire instrumentant.

Dépenses

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces, qui incombent à la Société à la suite de sa constitution s'élèvent à approximativement cent cinquante mille francs (150.000,-).

Constatation

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'Article vingt-six de la loi du 10 août 1915 ont été observées.

Assemblée générale des actionnaires

Les personnes sus-indiquées représentant le capital souscrit en entier et se considérant comme régulièrement convoquées, ont immédiatement procédé à une assemblée générale extraordinaire.

Après avoir vérifié qu'elle était régulièrement constituée, elles ont adopté à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

Les personnes suivantes ont été nommées administrateurs: Monsieur Raymond Kirsch, Président et CEO de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, demeurant à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Monsieur Henri de Lapparent, Président et CEO de PART'COM, résidant à Paris, France.

Monsieur Pierre de Fouquet, Administrateur de PART'COM, résidant à Paris, France.

Monsieur Pierre Bélanger, Président de CAPITAL COMMUNICATIONS CDPQ, résidant à Montréal, Canada.

Madame Hélène Bélanger, Vice-Président de CAPITAL COMMUNICATIONS CDPQ, résidant à Montréal, Canada.

Deuxième résolution

L'assemblée a élu comme commissaire aux comptes:

DELOITTE, TOUCHE S.A., ayant son siège social à L-8009 Strassen, 3 route d'Arlon

Troisième résolution

La durée du mandat des administrateurs et du commissaire prendra fin à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires statuant sur les comptes au 31 décembre 1999.

Quatrième résolution

Le siège social de la Société a été fixé à L-1930 Luxembourg, 2, place de Metz.

Cinquième résolution

Conformément à l'Article 60 de la loi du 10 août 1915, l'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs de ses membres.

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

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

Et après lecture faite à la comparante, connue du notaire par ses nom, prénom usuel, état et demeure, la comparante a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: A. Gosset et J.-J. Wagner.

Enregistré à Luxembourg, le 7 juillet 1999, vol. 118S, fol. 5, case 4. – Reçu 50.425 francs.

Le Releveur (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 26 juillet 1999.

J.-J. Wagner.

(35627/200/656) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 juillet 1999.

LAS VEGAS CASINO S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans.

STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the fifth of August.

Before Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, acting in replacement of his colleague Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg, momentarily absent, who will remain depositary of the present minutes.

There appeared:

1) MEESPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A., a company with registered office at L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans,

2) MAGYAR ENTERPRISES C.V., a Netherlands Antilles partnership with registered office at Castorweg 22-24, Curaçao (The Netherlands Antilles),

both here represented by Mr Carl Speecke, private employee, residing in Luxembourg, by virtue of two proxies given in Luxembourg respectively in Curaçao, on August 2, 1999.

Such 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 have decided to form amongst themselves a corporation (Société Anonyme) in accordance with the following Articles of Incorporation:

Art. 1. There is hereby formed a limited corporation under the name of LAS VEGAS CASINO S.A.

The registered office is established in Luxembourg. It may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the General Meeting of shareholders.

If extraordinary events of a political, economic, or social nature, likely to impair normal activity at the registered office or easy communication between that office and foreign countries shall occur, or shall be imminent, the registered office may be provisionally transferred abroad. Such temporary measure shall, however, have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding such provisional transfer of the registered office, shall remain a Luxembourg company. The Company is established for an unlimited period. The Company may be dissolved at any time by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for the amendment of these Articles of Incorporation.

Art. 2. The Company's object is, as well in Luxembourg as abroad, in whatsoever form, any industrial, commercial, financial, personal or real estate property transactions, which are directly or indirectly in connection with the creation, management and financing, in whatsoever form, of any undertakings and companies which object is any activities in whatsoever form, as well as the management and development, permanently or temporarily, of the portfolio created for this purpose, as far as the Company shall be considered as a «Société de Participations Financières» according to the applicable provisions.

The Company may take participating interests by any means in any businesses, undertakings or companies having the same, analogous or connected object, or which may favour its development or the extension of its operations.

Art. 3. The corporate capital is set at thirty-five thousand (35,000.-) United States dollars (USD), divided into seventeen thousand five hundred (17,500) shares with a par value of two (2.-) United States dollars (USD) each.

Art. 4. The shares shall be bearer or registered shares, at the option of the shareholder.

The Company's shares may be issued, at the owner's option, in certificates representing single shares or two or more shares.

The Company may repurchase its own shares by means of its free reserves under the provisions set forth in Article 49-2 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended.

The capital of the Company may be increased or reduced in one or several steps by resolution of the general meeting of shareholders, adopted in accordance with the provisions applicable to changes in the Articles of Incorporation.

Art. 5. The Company shall be managed by a Board of Directors composed of at least three members, who need not be shareholders.

The Directors shall be appointed for a maximum period of six years and they shall be re-eligible; they may be removed at any time.

In the event of a vacancy on the Board of Directors, the remaining Directors have the right to provisionally fill the vacancy; in this case, such a decision must be ratified by the next General Meeting.

Art. 6. The Board of Directors has full power to perform all such acts as shall be necessary or useful to the object of the Company.

All matters not expressly reserved to the general meeting of the shareholders by law or by the present Articles of Incorporation are within the competence of the Board of Directors.

The Board may in particular float bonded loans, by way of issue of bearer or registered bonds, with any denomination whatsoever and payable in any currency whatsoever.

The Board of Directors will determine the nature, the price, the rate of interest, the issue and repayment conditions as well as any other conditions in relation thereto.

A register of the registered bonds will be kept at the registered office of the Company.

The Board of Directors may elect a Chairman. In the absence of the Chairman, another Director may preside over the meeting.

The Board of Directors can validly deliberate and act only if the majority of its members are present or represented, a proxy between Directors, which may be given by letter, telegram, telex or telefax, being permitted.

In case of urgency, Directors may vote by letter, telegram, telex or telefax.

Resolutions shall require a majority vote. In case of a tie, the Chairman has the casting vote.

The Board of Directors may delegate all or part of its powers concerning the day-to-day management and the representation of the Company in connection therewith to one or more Directors, managers or other officers; they need not be shareholders of the Company.

Delegation to a member of the Board of Directors is subject to the previous authorization of the General Meeting.

The Company is bound by the joint signatures of any two Directors.

Art. 7. The Company shall be supervised by one or more Auditors, who need not be shareholders; they shall be appointed for a maximum period of six years and they shall be re-eligible; they may be removed at any time.

Art. 8. The Company's financial year shall begin on the first of January and end on the thirty-first of December of each year.

Art. 9. The Annual General Meeting shall be held in Luxembourg at the registered office or such other place as indicated in the convening notices on the third Friday in the month of May at 2.00 p.m.

If the said day is a public holiday, the meeting shall be held on the next following working day.

Art. 10. Convening notices of all general meetings shall be made in compliance with the legal provisions.

If all the shareholders are present or represented and if they declare that they have knowledge of the agenda submitted to their consideration, the general meeting may take place without convening notices.

The Board of Directors may decide that the shareholders wishing to attend the General Meeting must deposit their shares five clear days before the date fixed therefore.

Every shareholder has the right to vote in person or by proxy, who need not be a shareholder.

Each share gives the right to one vote.

Art. 11. The General Meeting of shareholders has the most extensive powers to carry out or ratify such acts as may concern the Company. It shall determine the appropriation and distribution of the net profits.

Art. 12. Under the provisions set forth in Article 72-2 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended, the Board of Directors is authorized to distribute interim dividends.

Art. 13. The law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended, shall apply providing these Articles of Incorporation do not state otherwise.

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 2000.

Subscription and payment

The above-named parties have subscribed the shares as follows:

1) MEESPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A., prenamed, one share	1
2) MAGYAR ENTERPRISES C.V., prenamed, seventeen thousand four hundred and ninety-nine shares . . .	17,499
Total: seventeen thousand five hundred shares	17,500

All these shares have been fully paid up in cash, so that the sum of thirty-five thousand (35,000.-) United States dollars (USD) is forthwith at the free disposal of the Company, as it has been proved to the notary who expressly bears witness to it.

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 registration purposes the corporate capital is valued at one million three hundred and twenty-five thousand eight hundred (1,325,800.-) Luxembourg Francs.

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 seventy thousand (70,000.-) Luxembourg francs.

Constitutive meeting

Here and now, the above-named parties, 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 have been appointed Directors:
 - a) Mr Andrew G. Vajna, manager, residing at Broadway 2308, Santa Monica, CA 90404 (USA),
 - b) Mr Samuel R. Falconello, manager, residing at Broadway 2308, Santa Monica, CA 90404 (USA),
 - c) Mr Carl Speeche, private employee, at 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg.
- 3) The following is appointed Auditor:
MeesPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A., with registered office at 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg.
- 4) The mandates of the Directors and the Auditor shall expire immediately after the annual general meeting of the year 2005.
- 5) The Company shall have its registered office at 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg.

In faith of which We, the undersigned notary, set our hand and seal in Luxembourg City, on the day named at the beginning of the document.

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.

The document having been read and translated into the language of the mandatory of the appearers, said person signed together with Us, the Notary, the present original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le cinq août.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, agissant en remplacement de son confrère Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, momentanément absent, ce dernier restant dépositaire de la présente minute.

Ont comparu:

1) MEESPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A., une société avec siège social à L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans,

2) MAGYAR ENTERPRISES C.V., une société en commandite des Antilles Néerlandaises avec siège social à Castorweg 22-24, Curaçao (Antilles Néerlandaises),
toutes les deux ici représentées par Monsieur Carl Speeche, employé privé, demeurant à Luxembourg, en vertu de deux procurations données à Luxembourg respectivement à Curaçao, le 2 août 1999.

Lesquelles procurations, après signature ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentaire, demeureront annexées aux présentes pour être enregistrées en même temps.

Lesquelles comparantes, par leur mandataire, ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'elles vont constituer entre elles:

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme sous la dénomination de LAS VEGAS CASINO S.A.

Le siège social est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré dans tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une décision de l'assemblée générale des actionnaires.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale du siège ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

La durée de la Société est illimitée.

La Société pourra être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires, délibérant dans les formes prescrites par la loi pour la modification des statuts.

Art. 2. La Société a pour objet, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, toutes opérations généralement quelconques, industrielles, commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rapportant directement ou indirectement à la création, à la gestion et au financement, sous quelque forme que ce soit, de toutes entreprises et sociétés ayant pour objet toute activité, sous quelque forme que ce soit, ainsi que la gestion et la mise en valeur, à titre permanent ou temporaire, du portefeuille créé à cet effet, dans la mesure où la Société sera considérée selon les dispositions applicables comme «Société de Participations Financières».

La Société peut s'intéresser par toutes voies dans toutes affaires, entreprises ou sociétés ayant un objet identique, analogue ou connexe, ou qui sont de nature à favoriser le développement de son entreprise ou à le lui faciliter.

Art. 3. Le capital social est fixé à trente-cinq mille (35.000,-) dollars des Etats-Unis (USD), divisé en dix-sept mille cinq cents (17.500) actions d'une valeur nominale de deux (2,-) dollars des Etats-Unis (USD) chacune.

Art. 4. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

Les actions de la Société peuvent être créées, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

La Société pourra procéder au rachat de ses actions au moyen de ses réserves disponibles et en respectant les dispositions de l'article 49-2 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Le capital social de la Société peut être augmenté ou diminué en une ou plusieurs tranches par une décision de l'Assemblée Générale des actionnaires prise en accord avec les dispositions applicables au changement des statuts.

Art. 5. La Société est administrée par un Conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas, l'Assemblée Générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 6. Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social.

Tout ce qui n'est pas réservé à l'Assemblée Générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

De même, le conseil d'administration est autorisé à émettre des emprunts obligataires sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payables en quelque monnaie que ce soit.

Le conseil d'administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêt, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait.

Un registre des obligations nominatives sera tenu au siège social de la Société.

Le Conseil d'Administration peut désigner son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex ou télécopie, étant admis.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou télécopie.

Les décisions du Conseil d'Administration sont prises à la majorité des voix. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Le Conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière ainsi que la représentation de la société à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

La délégation à un membre du Conseil d'Administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale.

La Société se trouve engagée par les signatures conjointes de deux administrateurs.

Art. 7. La surveillance de la Société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Art. 8. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 9. L'Assemblée Générale annuelle se réunit de plein droit le troisième vendredi du mois de mai à 14.00 heures à Luxembourg, au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

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

Art. 10. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales.

Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le Conseil d'Administration peut décider que pour pouvoir assister à l'Assemblée Générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion.

Tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix.

Art. 11. L'Assemblée Générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la Société.

Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

Art. 12. Sous réserve des dispositions de l'article 72-2 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, le Conseil d'Administration est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

Art. 13. La loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales trouvera son application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

1) Le premier exercice social commence aujourd'hui même et finit le 31 décembre 1999.

2) La première assemblée générale annuelle aura lieu en 2000.

Souscription et libération

Les comparants précités ont souscrit aux actions créées de la manière suivante:

1) MEESPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A., préqualifiée, une action	1
2) MAGYAR ENTERPRISES C.V., préqualifiée, dix-sept mille quatre cent quatre-vingt-dix-neuf actions . . .	17.499
Total: dix-sept mille cinq cents actions	17.500

Toutes les actions ont été entièrement libérées en espèces, de sorte que le montant de trente-cinq mille (35.000,-) dollars des Etats-Unis (USD) est à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

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 les besoins de l'enregistrement, le capital social est évalué à un million trois cent vingt-cinq mille huit cents (1.325.800,-) francs luxembourgeois.

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 à la somme de soixante-dix mille francs (70.000,-) francs luxembourgeois.

Assemblée constitutive

Et à l'instant les comparantes préqualifiées, 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 des voix, les résolutions suivantes:

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
- 2) Sont appelés aux fonctions d'administrateur:
 - a) Monsieur Andrew G. Vajna, manager, demeurant au Broadway 2308, Santa Monica, CA 90404 (USA),
 - b) Monsieur Samuel R. Falconello, manager, demeurant au Broadway 2308, Santa Monica, CA 90404 (USA),
 - c) Monsieur Carl Speecke, employé privé, demeurant au 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg.
- 3) Est appelée aux fonctions de commissaire:
MeesPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A., avec siège social au 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg.
- 4) Les mandats des administrateurs et commissaire prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2005.

5) Le siège de la Société est fixé à 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg.

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 comparantes les présents statuts sont rédigés en anglais, suivis d'une version française; à la requête des mêmes comparantes et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparantes, celui-ci a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: C. Speecke, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 6 août 1999, vol. 118S, fol. 80, case 7. – Reçu 13.084 francs.

Le Receveur ff. (signé): Kirsch.

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

Luxembourg, le 10 août 1999.

A. Schwachtgen.

(38053/230/291) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 1999.

CSII INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 13, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 67.400.

PROJET DE SCISSION DU 27 AOUT 1999

Dans un but de réorganisation par le regroupement des différentes activités stratégiques du groupe, le Conseil d'Administration de CSII INTERNATIONAL S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois soumise à la loi du 31 juillet 1929 sur le régime fiscal des sociétés de participations financières (sociétés holding), au capital social de 30.840.750,- EUR (trente millions huit cent quarante mille sept cent cinquante euros), représenté par 6.168.150 (six millions cent soixante-huit mille cent cinquante) actions d'une valeur nominale de EUR 5,- (cinq euros) chacune, entièrement libérées, ayant son siège social à Luxembourg, 13, boulevard du Prince Henri, dénommée ci-après la «Société», constituée suite à un acte de scission reçu par le notaire Jacques Delvaux en date 30 novembre 1998, publié au Mémorial C, numéro 9 du 7 janvier 1999, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous la section B et le numéro 67.400, propose de procéder à la scission de la Société par la constitution de deux nouvelles sociétés anonymes holding de droit luxembourgeois, dénommées ci-après les «nouvelles sociétés».

Les nouvelles sociétés auront chacune leur siège social à L-1724 Luxembourg, 13, boulevard du Prince Henri et porteront les dénominations sociales de:

- LOLE HOLDING S.A., d'une part, (dénommée ci-après: LOLE) et,
- MAIS HOLDING S.A., (dénommée ci-après: MAIS) d'autre part.

Le capital social de LOLE sera de 15.420.375,- EUR et est représenté par 3.084.075 actions d'une valeur nominale de 5,- EUR chacune, entièrement libérées.

Le capital social de MAIS sera de 15.420.375,- EUR et est représenté par 3.084.075 actions d'une valeur nominale de 5,- EUR chacune, entièrement libérées.

La scission de la Société s'opère conformément aux dispositions des articles 288 et 307 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales tels que modifiés (ci-après «la loi sur les sociétés»).

Les comptes retenus pour déterminer les conditions de l'opération sont ceux arrêtés par le Conseil d'administration en date du 30 juin 1999.

Les actionnaires de la Société sont appelés, à la date de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société (date de la scission) qui se tiendra un mois au moins après la publication du présent projet, à approuver la scission par laquelle la Société transfère, par suite de sa dissolution sans liquidation, aux deux nouvelles sociétés LOLE et MAIS l'intégralité de son patrimoine, activement et passivement sans exception.

Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société, celle-ci apportera, conformément à la section XV sous-section II de la loi sur les sociétés, aux deux nouvelles sociétés tous ses éléments d'actif et de passif, droits, valeurs et obligations sans exception ni réserve. En conséquence, le patrimoine de la Société scindée sera intégralement dévolu aux deux nouvelles sociétés dans l'état où il se trouvera à la date de ladite scission.

D'un point de vue comptable, les opérations de la Société seront considérées, à compter de la date du 1^{er} juillet 1999, comme accomplies pour compte de celle des nouvelles sociétés issues de la scission à laquelle a été attribué l'actif ou le passif sur lequel portent les opérations concernées.

En échange de l'apport de l'ensemble du patrimoine, activement et passivement, sans exception, de la Société, les actionnaires de la Société recevront pour 1 action de la Société, 1 action dans LOLE et 1 action dans MAIS, issues de la scission, sans soulte, le conseil avisant équitablement en cas de rompus. En outre, l'article 307 (5) de la loi sur les sociétés est applicable à la scission, les actions de chacune des deux nouvelles sociétés étant attribuées aux actionnaires de la Société proportionnellement à leurs droits dans le capital de la Société. En ces circonstances il est fait abstraction d'un rapport écrit d'un expert indépendant.

Les actions des nouvelles sociétés seront inscrites au nom des actionnaires de la Société sur les registres des actions nominatives de chacune des deux nouvelles sociétés dès que la scission sera approuvée. Les actions de la Société seront annulées le jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire approuvant la scission.

Un certificat d'inscription nominative sera remis à chaque actionnaire de chacune des deux nouvelles sociétés au cas où ces actionnaires le demandent.

Les nouvelles actions donneront droit au bénéfice dans les nouvelles sociétés dès le 1^{er} juillet 1999.

Les actions des deux nouvelles sociétés donneront le droit de participer aux votes sur les bénéfices et boni de liquidation éventuels de ces sociétés dès l'approbation de la scission par l'assemblée générale des actionnaires de la Société.

La Société n'a émis aucune part bénéficiaire ni aucune action privilégiée. En conséquence, aucun actionnaire ne dispose de droits spéciaux et aucun titre autre que des actions n'est émis par les deux nouvelles sociétés.

A l'exception de la rémunération normale due à l'expert indépendant pour son travail, aucun avantage particulier n'est attribué aux experts indépendants, ni au Commissaire aux comptes, ni aux membres du Conseil d'administration de la Société ou des sociétés bénéficiaires eu égard à l'opération de scission.

Les éléments du patrimoine total, actif et passif de la Société, tels qu'arrêtés au 30 juin 1999 par le Conseil d'administration, sont les suivants:

*Situations financières résultant de la scission de la société C.S.I.I. INTERNATIONAL S.A.
au 30 juin 1999*

		CSII INTERNATIONAL S.A. 30 juin 1999 (EUR)
<i>Actif</i>		
Frais d'établissement		
2010-01	Frais de constitution 30.11.98	30.186,61
2010-02	Amort. frais de constitution	(30.186,61)
		0,00
<i>Actif immobilisé</i>		
Immobilisations financières		
2800-01	GS Capital Partners II Offsh.	2.515.872,30
2800-02	Deutsch. Morg. Grenf. Cap. Italy A	923.592,65
2800-03	Deutsch. Morg. Grenf. Cap. Italy B	4.641,16
2819	- Value non-réalisée GSCP II	(9.760,12)
2819-01	- Value non-réalisée DMGCP	(21.851,94)
		3.412.494,05
	ctrl:	
<i>Actif circulant</i>		
Créances		
2811-01	Financement CSII Investments S.A.	5.666.251,77
4005-01	Int.s/c.c Pictet à récupérer conjoint	0,00
4005-02	Int.s/c.c Pictet à récupérer conjoint	0,00
4150	Int. S/obligations à recevoir conjoint	330.769,86
4160	Intérêts à recevoir s/dépôts	134.517,47
4163	Int.échus s/dépôts 2jp Pictet conjoint	0,00
4164	Int.échus s/dépôts 2jp Pictet conjoint	0,00
4165	Int s/c.c Pictet à recevoir conjoint	0,00
		6.131.539,10
	ctrl:	
Valeurs mobilières		
5200	Actions/obligations conjoint	17.483.034,64
5209	Correction de valeur s/actions-oblig.	(402.242,14)
5209-998	+ Value n/réal. S/val.mob.conjoint	0,00
5209-999	- Value n/réal. S/val.mob.conjoint	0,00
		17.080.792,50
	ctrl:	

Avoirs en banques

5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	4.931.254,96
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	0,00
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	156.561,31
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	6.489.122,53
5300-1	Dépôt terme SEB	0,00
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	33.552.738,58
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	0,00
5300-2	Dépôt terme SEB conjoint	70.387.060,45
5300-3	Dépôts 2 jp Gestion SEB conjoint	0,00
5300-3	Dépôts 2 jp Gestion SEB conjoint	0,00
5300-4	Dépôt terme gestion	2.397.154,80
5300-4	Dépôt terme gestion SEB	26.147.722,40
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca conjoint	0,00
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca	7.792.640,42
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca conjoint	0,00
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca conjoint	19.058.715,41
5302-1	Dépôt terme Pictet Genève	4.952.142,90
5302-1	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-1	Dépôt terme Pictet Genève	7.125.000,00
5302-1	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-1	Dépôt terme Pictet Genève	17.589.313,13
5302-2	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-2	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-2	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5303-1	Dépôts terme SEB conjoint	0,00
5308	Certificat Dépôt/CSII Hannover conjoint	0,00
5309	Corrections de valeurs sur dépôts à terme	(3.544.729,45)
5500-1	Compte courant SEB	(1.062,36)
5500-1	Compte courant SEB conjoint	(54,96)
5500-1	Compte courant SEB	186.517,80
5500-3	Compte courant gestion SEB conjoint	0,00
5500-3	Compte courant gestion SEB conjoint	0,00
5501-1	Compte courant Rolo Banca	(852,16)
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	1.718,20
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	(21.467,75)
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	3.256,91
		197.202.753,12

ctrl:

Comptes de régularisation

4902	Commission de Gestion payée d'avance	4.276,16
4950	Différence s/réévaluation Euro	0,00
		4.276,16

ctrl:

Total Actif 223.831.854,93

ctrl:

Passif

Capitaux propres

Capital souscrit

1010	Capital souscrit	30.840.750,00
		30.840.750,00

ctrl:

Primes d'émission

1100	Primes d'émission	35.581.763,00
		35.581.763,00

ctrl:

Réserves		
1300	Réserve légale	4.499.411,00
1331	Autres réserves	23.623.816,00
1330	Prime de fusion/Réserve libre	0,00
		<u>28.123.227,00</u>
		ctrl:
Résultats reportés		
1403	Bénéfice reporté	115.683.495,33
1410	Résultats reportés (non-clôturé)	0,00
		<u>115.683.495,33</u>
		ctrl:
Dettes		
Autres dettes		
4290	Appel de fonds GSCP II à payer	331.580,68
4430	Dettes envers entreprises liées	1,57
4881-02	Cions SEB constitution à payer	114,55
		<u>331.696,80</u>
		ctrl:
Charges payées d'avance		
4550	Frais sur salaires à payer	0,00
4881-01	Frais de téléphone à payer	0,11
4881-04	Cion Pictet à payer conjoint	0,00
4881-06	Droits de garde SEB à payer conjoint	0,00
4881-07	Cions fixes Comp.Priv.à payer conjoint	0,00
4882	Auditeurs à payer	697,97
4886	Taxe d'abonnement à payer	33.211,26
4886-01	Taxe d'abonnement à payer	40.655,20
		<u>74.564,54</u>
		ctrl:
	Bénéfice de l'exercice	13.196.358,26
		ctrl:
	Total Passif	<u>223.831.854,93</u>
		ctrl:

En contrepartie de l'apport de l'ensemble du patrimoine, activement et passivement, sans exception, de la Société scindée, les deux nouvelles sociétés recevront les éléments de patrimoine actif et passif suivants et auront par conséquent les situations d'ouverture suivantes :

REPARTITION
LOLE HOLDING S.A.
Actif

Frais d'établissement		
2010-01	Frais de constitution 30.11.98	15.093,31
2010-02	Amort. frais de constitution	(15.093,31)
		<u>0,00</u>
<i>Actif immobilisé</i>		
Immobilisations financières		
2800-01	GS Capital Partners II Offsh.	1.257.936,15
2800-02	Deutsch. Morg. Grenf. Cap. Italy A	461.796,33
2800-03	Deutsch. Morg. Grenf. Cap. Italy B	2.320,58
2819	-Value non-réalisée GSCP II	(4.880,06)
2819-01	-Value non-réalisée DMGCP	(10.925,97)
		<u>1.706.247,03</u>
	ctrl:	1.706.247,03
<i>Actif circulant</i>		
Créances		
2811-01	Financement CSII Investments S.A.	2.833.125,89
4005-01	Int.s/c.c Pictet à récupérer conjoint	0,00
4005-02	Int.s/c.c Pictet à récupérer conjoint	0,00
4150	Int. S/obligations à recevoir conjoint	165.384,93
4160	Intérêts à recevoir s/dépôts	67.258,73
4163	Int.échus s/dépôts 2jp Pictet conjoint	0,00
4164	Int.échus s/dépôts 2jp Pictet conjoint	0,00
4165	Int s/c.c Pictet à recevoir conjoint	0,00
		<u>3.065.769,55</u>
	ctrl:	3.065.769,55

Valeurs mobilières

5200	Actions/obligations conjoint	8.741.517,32
5209	Correction de valeur s/actions-oblig.	(201.121,07)
5209-998	+Value n/réal. S/val.mob.conjoint	0,00
5209-999	-Value n/réal. S/val.mob.conjoint	0,00
		<u>8.540.396,25</u>
	ctrl:	8 540 396,25

Avoirs en banques

5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	2.465.627,48
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	0,00
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	78.280,66
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	3.244.561,27
5300-1	Dépôt terme SEB	0,00
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	16.776.369,29
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	0,00
5300-2	Dépôt terme SEB conjoint	35.193.530,22
5300-3	Dépôts 2 jp Gestion SEB conjoint	0,00
5300-3	Dépôts 2 jp Gestion SEB conjoint	0,00
5300-4	Dépôt terme gestion	1.198.577,40
5300-4	Dépôt terme gestion SEB	13.073.861,20
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca conjoint	0,00
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca	3.896.320,21
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca conjoint	0,00
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca conjoint	9.529.357,71
5302-1	Dépôt terme Pictet Genève	2.476.071,45
5302-1	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-1	Dépôt terme Pictet Genève	3.562.500,00
5302-1	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-1	Dépôt terme Pictet Genève	8.794.656,56
5302-2	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-2	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-2	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-2	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5303-1	Dépôts terme SEB conjoint	0,00
5308	Certificat Dépôt/CSII Hannover conjoint	0,00
5309	Corrections de valeurs sur dépôts à terme	(1.772.364,73)
5500-1	Compte courant SEB	(531,18)
5500-1	Compte courant SEB conjoint	(27,48)
5500-1	Compte courant SEB	93.258,90
5500-3	Compte courant gestion SEB conjoint	0,00
5500-3	Compte courant gestion SEB conjoint	0,00
5501-1	Compte courant Rolo Banca	(426,08)
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	859,10
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	(10.733,88)
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	1.628,46
		<u>98.601.376,56</u>
	ctrl:	98.601.376,56

Comptes de régularisation

4902	Commission de Gestion payée d'avance	2.138,08
4950	Différence s/réévaluation Euro	0,00
		<u>2.138,08</u>
	ctrl:	2.138,08
	Total Actif	<u>111.915.927,47</u>
	ctrl:	111.915.927,47

Passif

Capitaux propres

Capital souscrit

1010	Capital souscrit	15.420.375,00
		<u>15.420.375,00</u>
	ctrl:	15.420.375,00

Primes d'émission		
1100	Primes d'émission	17.790.881,50
		<u>17.790.881,50</u>
	ctrl:	17.790.881,50
Réserves		
1300	Réserve légale	2.249.705,50
1331	Autres réserves	11.811.908,00
1330	Prime de fusion/Réserve libre	0,00
		<u>14.061.613,50</u>
	ctrl:	14.061.613,50
Résultats reportés		
1403	Bénéfice reporté	57.841.747,67
1410	Résultats reportés (non-clôturé)	0,00
		<u>57.841.747,67</u>
	ctrl:	57.841.747,67
Dettes		
Autres dettes		
4290	Appel de fonds GSCP II à payer	165.790,34
4430	Dettes envers entreprises liées	0,78
4881-02	Cions SEB constitution à payer	57,28
		<u>165.848,40</u>
	ctrl:	165.848,40
Charges payées d'avance		
4550	Frais sur salaires à payer	0,00
4881-01	Frais de téléphone à payer	0,05
4881-04	Cion Pictet à payer conjoint	0,00
4881-06	Droits de garde SEB à payer conjoint	0,00
4881-07	Cions fixes Comp.Priv.à payer conjoint	0,00
4882	Auditeurs à payer	348,99
4886	Taxe d'abonnement à payer	16.605,63
4886-01	Taxe d'abonnement à payer	20.327,60
		<u>37.282,27</u>
	ctrl:	37.282,27
	Bénéfice de l'exercice	6.598.179,13
	ctrl:	<u>6.598.179,13</u>
	Total Passif	111.915.927,47
	ctrl:	111.915.927,47

MAIS HOLDING S.A.

Actif

Frais d'établissement		
2010-01	Frais de constitution 30.11.98	15.093,31
2010-02	Amort. frais de constitution	(15.093,31)
		<u>0,00</u>

Actif immobilisé

Immobilisations financières

2800-01	GS Capital Partners II Offsh.	1.257.936,15
2800-02	Deutsch. Morg. Grenf. Cap. Italy A	461.796,33
2800-03	Deutsch. Morg. Grenf. Cap. Italy B	2.320,58
2819	-Value non-réalisée GSCP II	(4.880,06)
2819-01	-Value non-réalisée DMGCP	(10.925,97)
		<u>1.706.247,03</u>
	ctrl:	1.706.247,03

Actif circulant

Créances

2811-01	Financement CSII Investments S.A.	2.833.125,89
4005-01	Int.s/c.c Pictet à récupérer conjoint	0,00
4005-02	Int.s/c.c Pictet à récupérer conjoint	0,00
4150	Int. S/obligations à recevoir conjoint	165.384,93
4160	Intérêts à recevoir s/dépôts	67.258,73
4163	Int.échus s/dépôts 2jp Pictet conjoint	0,00
4164	Int.échus s/dépôts 2jp Pictet conjoint	0,00
4165	Int s/c.c Pictet à recevoir conjoint	0,00
		<u>3.065.769,55</u>
	ctrl:	3.065.769,55

Valeurs mobilières

5200	Actions/obligations conjoint	8.741.517,32
5209	Correction de valeur s/actions-oblig.	(201.121,07)
5209-998	+Value n/réal. S/val.mob.conjoint	0,00
5209-999	-Value n/réal. S/val.mob.conjoint	0,00
		<u>8.540.396,25</u>
	ctrl:	8.540.396,25

Avoirs en banques

5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	2.465.627,48
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	0,00
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	78.280,66
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	3.244.561,27
5300-1	Dépôt terme SEB	0,00
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	16.776.369,29
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	0,00
5300-2	Dépôt terme SEB conjoint	35.193.530,22
5300-3	Dépôts 2 jp Gestion SEB conjoint	0,00
5300-3	Dépôts 2 jp Gestion SEB conjoint	0,00
5300-4	Dépôt terme gestion	1.198.577,40
5300-4	Dépôt terme gestion SEB	13.073.861,20
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca conjoint	0,00
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca	3.896.320,21
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca conjoint	0,00
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca conjoint	9.529.357,71
5302-1	Dépôt terme Pictet Genève	2.476.071,45
5302-1	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-1	Dépôt terme Pictet Genève	3.562.500,00
5302-1	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-1	Dépôt terme Pictet Genève	8.794.656,56
5302-2	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-2	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-2	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5303-1	Dépôts terme SEB conjoint	0,00
5308	Certificat Dépôt/CSII Hannover conjoint	0,00
5309	Corrections de valeurs sur dépôts à terme	(1.772.364,73)
5500-1	Compte courant SEB	(531,18)
5500-1	Compte courant SEB conjoint	(27,48)
5500-1	Compte courant SEB	93.258,90
5500-3	Compte courant gestion SEB conjoint	0,00
5500-3	Compte courant gestion SEB conjoint	0,00
5501-1	Compte courant Rolo Banca	(426,08)
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	859,10
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	(10.733,88)
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	1.628,46
		<u>98.601.376,56</u>
	ctrl:	98.601.376,56

Comptes de régularisation

4902	Commission de Gestion payée d'avance	2.138,08
4950	Différence s/réévaluation Euro	0,00
		<u>2.138,08</u>
	ctrl:	2.138,08
	Total Actif	<u>111.915.927,47</u>
	ctrl:	111.915.927,47

Passif

Capitaux propres

Capital souscrit

1010	Capital souscrit	15.420.375,00
		<u>15.420.375,00</u>
	ctrl:	15.420.375,00

Primes d'émission		
1100	Primes d'émission	17.790.881,50
		<u>17.790.881,50</u>
	ctrl:	17.790.881,50
Réserves		
1300	Réserve légale	2.249.705,50
1331	Autres réserves	11.811.908,00
1330	Prime de fusion/Réserve libre	0,00
		<u>14.061.613,50</u>
	ctrl:	14.061.613,50
Résultats reportés		
1403	Bénéfice reporté	57.841.747,67
1410	Résultats reportés (non-clôturé)	0,00
		<u>57.841.747,67</u>
	ctrl:	57.841.747,67
Dettes		
Autres dettes		
4290	Appel de fonds GSCP II à payer	165.790,34
4430	Dettes envers entreprises liées	0,78
4881-02	Cions SEB constitution à payer	57,28
		<u>165.848,40</u>
	ctrl:	165.848,40
Charges payées d'avance		
4550	Frais sur salaires à payer	0,00
4881-01	Frais de téléphone à payer	0,05
4881-04	Cion Pictet à payer conjoint	0,00
4881-06	Droits de garde SEB à payer conjoint	0,00
4881-07	Cions fixes Comp.Priv.à payer conjoint	0,00
4882	Auditeurs à payer	348,99
4886	Taxe d'abonnement à payer	16.605,63
4886-01	Taxe d'abonnement à payer	20.327,60
		<u>37.282,27</u>
	ctrl:	37.282,27
	Bénéfice de l'exercice	6.598.179,13
	ctrl:	<u>6.598.179,13</u>
	Total Passif	111.915.927,47
	ctrl:	<u>111.915.927,47</u>

Suit le projet d'acte constitutif de chacune des deux nouvelles sociétés avec le projet de procès verbal d'une 1^{ère} assemblée à tenir immédiatement après la constitution:

LOLE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 13, boulevard du Prince Henri.

Art. 1^{er}. Il est constitué par les présentes une société luxembourgeoise, sous forme de société anonyme. Elle existera sous la dénomination de LOLE HOLDING S.A.

Art. 2. Le siège social est établi à Luxembourg.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre public, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales à l'étranger, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et publiée selon les modalités légales en vigueur dans le pays dans lequel le siège aura été transféré, par l'un des organes exécutifs de la société, ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion courante et journalière.

Art. 3. La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises luxembourgeoises et étrangères, l'acquisition de tous titres et droits, par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière et entre autres l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur, ainsi que toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet.

En aucun cas l'activité de la société ne pourra sortir des limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés de participations financières et par les lois qui viendraient à modifier celle-ci.

Art. 4. La société est constituée pour une durée indéterminée.

Elle peut être dissoute par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires statuant comme en matière de modification de statuts.

Art. 5. Le capital souscrit est fixé à 15.420.375,- EUR et est représenté par 3.084.075 actions d'une valeur nominale de 5,- EUR chacune, entièrement libérées.

Toutes les actions sont et resteront nominatives.

Art. 6. La société ne reconnaît qu'un titulaire par titre. Si le titre appartient à plusieurs personnes ou s'il est grevé d'un usufruit ou d'un gage, la société a la faculté de suspendre l'exercice des droits y afférents jusqu'à ce qu'une seule personne soit désignée comme étant, à son égard, titulaire de ces droits.

Art. 7. La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, et engagée par la signature conjointe de deux administrateurs.

Les opérations de la société sont surveillées par un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non.

Les administrateurs et commissaires sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre et la durée de leur mandat et peut les révoquer en tout temps. Ils sont rééligibles.

Les mandats ne peuvent, sauf réélection, excéder une durée de trois années. Ils prennent fin immédiatement après l'assemblée générale ordinaire de l'année de leur expiration.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur nommé par l'assemblée, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas, l'assemblée générale procède à l'élection définitive lors de sa première réunion.

Art. 8. Le conseil d'administration élit un président parmi ses membres. Il peut élire un ou plusieurs vice-présidents. En cas d'empêchement du président ou d'un vice-président, l'administrateur désigné à cet effet par les administrateurs présents le remplace.

Art. 9.- Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président du conseil ou d'un vice-président, ou de deux administrateurs.

Les réunions ont lieu à l'endroit, au jour et à l'heure désignés dans les avis de convocation.

Le conseil d'administration ne peut délibérer valablement que si cinquante pour cent au moins de ses membres participent à la délibération en votant personnellement, par mandataire, par écrit, par télégramme, télex ou télécopie. Le mandat ne peut être donné qu'à un autre administrateur. Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues.

Art. 10. Les délibérations du conseil sont constatées par des procès-verbaux signés par deux administrateurs.

Art. 11. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration ou de disposition qui intéressent la société. Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'assemblée générale, par la loi ou par les présents statuts, est de sa compétence.

Il peut notamment et sans que la désignation qui va suivre soit limitative, faire et conclure tous contrats et actes nécessaires à l'exécution de toutes entreprises ou opérations qui intéressent la société, décider de tous apports, cessions, souscriptions, commandites, associations, participations et interventions financières, relatifs auxdites opérations, encaisser toutes sommes dues appartenant à la société, en donner valable quittance, faire et autoriser tous retraits, transferts et aliénations de fonds, de rentes, de créances ou de valeurs appartenant à la société.

Il peut prêter ou emprunter à court ou à long terme, même au moyen d'émissions d'obligations avec ou sans garantie; ces obligations pourront, sur autorisation préalable de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, être converties en actions.

Art. 12. Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs, en ce qui concerne la gestion journalière, soit à un comité directeur formé ou non de membres choisis en son sein, soit à un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou autres agents, qui peuvent ne pas être actionnaires de la société.

Le conseil fixe les conditions d'exercice de ces pouvoirs par des signataires accrédités par lui, ainsi que les rémunérations spéciales attachées à ces délégations. Lorsque la délégation est faite à un membre du conseil, l'autorisation préalable de l'assemblée générale est requise.

Le conseil peut également conférer tous pouvoirs spéciaux à un ou plusieurs mandataires de son choix, administrateurs ou non.

Art. 13. Les assemblées générales autres que l'assemblée générale ordinaire se tiennent soit au siège social, soit en tout autre lieu indiqué dans la convocation faite par le conseil d'administration.

L'ordre du jour des assemblées générales ordinaires est arrêté par le conseil. L'ordre du jour devra être indiqué dans les convocations.

Les assemblées générales ordinaires annuelles et les assemblées générales ordinaires convoquées extraordinairement prennent leurs décisions à la majorité des membres présents ou représentés.

Art. 14. L'assemblée générale a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Art. 15. L'excédent favorable du bilan, déduction faite des frais généraux et d'exploitation, des charges sociales et des amortissements nécessaires, constitue le bénéfice de la société.

Sur le bénéfice net ainsi déterminé, il est prélevé cinq pour cent pour être affectés à la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve aura atteint le dixième du capital.

L'affectation à donner au solde du bénéfice sera déterminée annuellement sur proposition du conseil d'administration par l'assemblée générale ordinaire.

Cette affectation peut comporter la distribution de dividendes, la création ou l'alimentation de fonds de réserve, de provision, le report à nouveau, ainsi que l'amortissement du capital sans que le capital exprimé soit réduit.

Les dividendes éventuellement attribués sont payés aux endroits et aux époques déterminés par le conseil d'administration. L'assemblée générale peut autoriser le conseil d'administration à payer les dividendes en toute autre monnaie que celle dans laquelle le bilan est dressé et à déterminer souverainement le taux de conversion du dividende dans la monnaie du paiement effectif.

Le conseil d'administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Art. 16. L'assemblée générale entend les rapports des administrateurs et des commissaires et discute le bilan.

Après l'adoption du bilan, l'assemblée générale se prononce par un vote spécial sur la décharge des administrateurs et des commissaires. Cette décharge n'est valable que si le bilan ne contient ni omission, ni indication fausse dissimulant la situation réelle de la société, et, quant aux actes faits en dehors des statuts, que s'ils ont été spécialement indiqués dans la convocation.

Art. 17. L'assemblée générale extraordinaire peut, sur la proposition du conseil d'administration, modifier les statuts dans toutes leurs dispositions. Les convocations sont faites dans les formes prescrites pour les assemblées générales ordinaires.

Les assemblées générales extraordinaires sont régulièrement constituées et ne délibèrent valablement qu'autant qu'elles soient composées d'un nombre d'actionnaires ou de mandataires spéciaux d'actionnaires représentant la moitié au moins du capital social et que l'ordre du jour indique les modifications statutaires proposées et, le cas échéant, le texte de celles qui touchent à l'objet ou à la forme de la société.

Si la première de ces conditions n'est pas remplie, une nouvelle assemblée peut être convoquée par le conseil d'administration, dans les mêmes formes statutaires; cette convocation reproduit l'ordre du jour en indiquant la date et le résultat de la précédente assemblée.

La seconde assemblée délibère valablement, quel que soit le quorum de présence.

Dans les deux assemblées, les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Art. 18. Les assemblées générales, tant ordinaires qu'extraordinaires, peuvent se réunir et statuer valablement, même sans convocation préalable, chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils consentent à délibérer sur les objets portés à l'ordre du jour.

Art. 19. A tout moment, l'assemblée générale extraordinaire peut, sur la proposition du conseil d'administration, prononcer la dissolution de la société. En cas de dissolution de la société, l'assemblée générale extraordinaire règle le mode de liquidation et nomme un ou plusieurs liquidateurs ayant pour mission de réaliser tout l'actif mobilier et immobilier de la société et d'éteindre le passif.

Sur l'actif net provenant de la liquidation après extinction du passif, il sera prélevé la somme nécessaire pour rembourser le montant libéré et non amorti des actions; quant au solde, il sera réparti au prorata entre toutes les actions.

Art. 20. L'année sociale commence le premier jour du mois de janvier et finit le dernier jour du mois de décembre de chaque année.

Art. 21. L'assemblée générale se réunira de plein droit dans la commune du siège social, le troisième mardi du mois de mars à dix (10.00) heures. Si ce jour est férié, l'assemblée aura lieu le premier jour ouvrable bancaire suivant, à la même heure.

Art. 22. Chaque année, le conseil d'administration dressera l'inventaire et le compte de profits et pertes. Les amortissements nécessaires devront être faits.

Art. 23. Pour tous les points non réglés aux présents statuts, les parties se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et aux lois modificatives.

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commence le premier juillet mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf et se termine le trente et un décembre mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf. La première assemblée générale annuelle se tiendra en l'an deux mille.

Les premiers administrateurs et le(s) premier(s) commissaire(s) sont élus par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires suivant immédiatement la constitution de la société.

Par dérogation à l'article 7 des statuts, le premier président du conseil d'administration est désigné par l'assemblée générale extraordinaire désignant le premier conseil d'administration de la société.

Libération

Le capital social de LOLE HOLDING S.A. est de EUR 15.420.375,-, tel que figurant à l'article 5 du projet des statuts ci-avant, sera libéré conformément au projet de scission par le transfert à la société des actifs et des passifs de la Société, suivant la répartition proposée dans le projet de scission, savoir:

LOLE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social : L-1724 Luxembourg, 13, boulevard du Prince Henri.

		<i>Actif</i>	
Frais d'établissement			
2010-01	Frais de constitution 30.11.98		15.093,31
2010-02	Amort. frais de constitution		(15.093,31)
			<u>0,00</u>
<i>Actif immobilisé</i>			
Immobilisations financières			
2800-01	GS Capital Partners II Offsh.		1.257.936,15
2800-02	Deutsch. Morg. Grenf. Cap. Italy A		461.796,33
2800-03	Deutsch. Morg. Grenf. Cap. Italy B		2.320,58
2819	-Value non-réalisée GSCP II		(4 880,06)
2819-01	-Value non-réalisée DMGCP		(10.925,97)
			<u>1.706.247,03</u>
ctrl:			1.706.247,03

Actif circulant

Créances

2811-01	Financement CSII Investments S.A.	2.833.125,89
4005-01	Int.s/c.c Pictet à récupérer conjoint	0,00
4005-02	Int.s/c.c Pictet à récupérer conjoint	0,00
4150	Int. S/obligations à recevoir conjoint	165.384,93
4160	Intérêts à recevoir s/dépôts	67.258,73
4163	Int.échus s/dépôts 2jp Pictet conjoint	0,00
4164	Int.échus s/dépôts 2jp Pictet conjoint	0,00
4165	Int s/c.c Pictet à recevoir conjoint	0,00
		3.065.769,55
	ctrl:	3.065.769,55

Valeurs mobilières

5200	Actions/obligations conjoint	8.741.517,32
5209	Correction de valeur s/actions-oblig.	(201.121,07)
5209-998	+Value n/réal. S/val.mob.conjoint	0,00
5209-999	-Value n/réal. S/val.mob.conjoint	0,00
		8.540.396,25
	ctrl:	8.540.396,25

Avoirs en banques

5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	2.465.627,48
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	0,00
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	78.280,66
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	3.244.561,27
5300-1	Dépôt terme SEB	0,00
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	16.776.369,29
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	0,00
5300-2	Dépôt terme SEB conjoint	35.193.530,22
5300-3	Dépôts 2 jp Gestion SEB conjoint	0,00
5300-3	Dépôts 2 jp Gestion SEB conjoint	0,00
5300-4	Dépôt terme gestion	1.198.577,40
5300-4	Dépôt terme gestion SEB	13.073.861,20
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca conjoint	0,00
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca	3.896.320,21
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca conjoint	0,00
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca conjoint	9.529.357,71
5302-1	Dépôt terme Pictet Genève	2.476.071,45
5302-1	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-1	Dépôt terme Pictet Genève	3.562.500,00
5302-1	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-1	Dépôt terme Pictet Genève	8.794.656,56
5302-2	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-2	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-2	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5303-1	Dépôts terme SEB conjoint	0,00
5308	Certificat Dépôt/CSII Hannover conjoint	0,00
5309	Corrections de valeurs sur dépôts à terme	(1.772.364,73)
5500-1	Compte courant SEB	(531,18)
5500-1	Compte courant SEB conjoint	(27,48)
5500-1	Compte courant SEB	93.258,90
5500-3	Compte courant gestion SEB conjoint	0,00
5500-3	Compte courant gestion SEB conjoint	0,00
5501-1	Compte courant Rolo Banca	(426,08)
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	859,10
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	(10.733,88)
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	1.628,46
		98.601.376,56
	ctrl:	98.601.376,56

Comptes de régularisation

4902	Commission de Gestion payée d'avance	2.138,08
4950	Différence s/réévaluation Euro	0,00
		<u>2.138,08</u>
	ctrl:	2.138,08
	Total Actif	111.915.927,47
	ctrl:	111.915.927,47

Passif

Capitaux propres

Capital souscrit

1010	Capital souscrit	15.420.375,00
		<u>15.420.375,00</u>
	ctrl:	15.420.375,00

Primes d'émission

1100	Primes d'émission	17.790.881,50
		<u>17.790.881,50</u>
	ctrl:	17.790.881,50

Réserves

1300	Réserve légale	2.249.705,50
1331	Autres réserves	11.811.908,00
1330	Prime de fusion/Réserve libre	0,00
		<u>14.061.613,50</u>
	ctrl:	14.061.613,50

Résultats reportés

1403	Bénéfice reporté	57.841.747,67
1410	Résultats reportés (non-clôturé)	0,00
		<u>57.841.747,67</u>
	ctrl:	57.841.747,67

Dettes

Autres dettes

4290	Appel de fonds GSCP II à payer	165.790,34
4430	Dettes envers entreprises liées	0,78
4881-02	Cions SEB constitution à payer	57,28
		<u>165.848,40</u>
	ctrl:	165.848,40

Charges payées d'avance

4550	Frais sur salaires à payer	0,00
4881-01	Frais de téléphone à payer	0,05
4881-04	Cion Pictet à payer conjoint	0,00
4881-06	Droits de garde SEB à payer conjoint	0,00
4881-07	Cions fixes Comp.Priv.à payer conjoint	0,00
4882	Auditeurs à payer	348,99
4886	Taxe d'abonnement à payer	16.605,63
4886-01	Taxe d'abonnement à payer	20.327,60
		<u>37.282,27</u>
	ctrl:	37.282,27
	Bénéfice de l'exercice	6.598.179,13
	ctrl:	<u>6.598.179,13</u>
	Total Passif	111.915.927,47
	ctrl:	111.915.927,47

Lequel apport autre qu'en numéraire a fait l'objet d'un rapport daté du 26 août 1999 du réviseur d'entreprises, savoir: MONTBRUN REVISION, S.à r.l., avec siège social à Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri, conformément aux dispositions de l'article 26-1 de la loi sur les sociétés, lequel rapport conclut comme suit:

«La révision que nous avons effectuée, nous permet de conclure comme suit:

Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur globale des apports qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des nouvelles actions à émettre en contrepartie, c'est-à-dire 3.084.075 actions de EUR 5,- chacune, assorties d'une prime d'émission globale de EUR 17.790.881,50, ainsi qu'à la dotation globale à un poste de réserves de EUR 78.501.540,30, totalisant EUR 111.712.796,80.»

Nomination des organes statutaires

Suite à la constitution, il est proposé de tenir une assemblée de la société qui décidera de nommer pour la société LOLE HOLDING S.A.:

comme administrateurs:

- 1) Monsieur Giorgio Seragnoli, entrepreneur, demeurant à Bologna (I), Président;
- 2) Monsieur Emilio Fossati, administrateur de société, demeurant à Bologna (I), Administrateur;
- 3) Monsieur Giancarlo De Martis, administrateur de société, demeurant à Bologna (I), Administrateur;
- 4) Monsieur Gustave Stoffel, employé privé, demeurant à Luxembourg, Administrateur;
- 5) Madame Simonetta Seragnoli, entrepreneur, demeurant à Bologna (I), Administrateur;
- 6) Madame Isabella Seragnoli, entrepreneur, demeurant à Bologna (I), Administrateur;

comme commissaire aux comptes

La société CONFIDENTIA (FIDUCIAIRE), S.à.r.l., avec siège social à Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.
Les mandats des administrateurs et commissaire aux comptes expireront lors de la prochaine assemblée générale annuelle à tenir en l'an 2000.

MAIS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social : L-1724 Luxembourg, 13, boulevard du Prince Henri.

Art. 1^{er}. Il est constitué par les présentes une société luxembourgeoise, sous forme de société anonyme. Elle existera sous la dénomination de MAIS HOLDING S.A.

Art. 2. Le siège social est établi à Luxembourg.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre public, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales à l'étranger, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et publiée selon les modalités légales en vigueur dans le pays dans lequel le siège aura été transféré, par l'un des organes exécutifs de la société, ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion courante et journalière.

Art. 3. La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises luxembourgeoises et étrangères, l'acquisition de tous titres et droits, par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière et entre autres l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur, ainsi que toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet.

En aucun cas l'activité de la société ne pourra sortir des limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés de participations financières et par les lois qui viendraient à modifier celle-ci.

Art. 4. La société est constituée pour une durée indéterminée.

Elle peut être dissoute par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires statuant comme en matière de modification de statuts.

Art. 5. Le capital souscrit est fixé à 15.420.375,-EUR et est représenté par 3.084.075 actions d'une valeur nominale de 5,- EUR chacune, entièrement libérées.

Toutes les actions sont et resteront nominatives.

Art. 6. La société ne reconnaît qu'un titulaire par titre. Si le titre appartient à plusieurs personnes ou s'il est grevé d'un usufruit ou d'un gage, la société a la faculté de suspendre l'exercice des droits y afférents jusqu'à ce qu'une seule personne soit désignée comme étant, à son égard, titulaire de ces droits.

Art. 7. La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, et engagée par la signature conjointe de deux administrateurs.

Les opérations de la société sont surveillées par un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non.

Les administrateurs et commissaires sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre et la durée de leur mandat et peut les révoquer en tout temps. Ils sont rééligibles.

Les mandats ne peuvent, sauf réélection, excéder une durée de trois années. Ils prennent fin immédiatement après l'assemblée générale ordinaire de l'année de leur expiration.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur nommé par l'assemblée, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas, l'assemblée générale procède à l'élection définitive lors de sa première réunion.

Art. 8. Le conseil d'administration élit un président parmi ses membres. Il peut élire un ou plusieurs vice-présidents. En cas d'empêchement du président ou d'un vice-président, l'administrateur désigné à cet effet par les administrateurs présents le remplace.

Art. 9. Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président du conseil ou d'un vice-président, ou de deux administrateurs.

Les réunions ont lieu à l'endroit, au jour et à l'heure désignés dans les avis de convocation.

Le conseil d'administration ne peut délibérer valablement que si cinquante pour cent au moins de ses membres participent à la délibération en votant personnellement, par mandataire, par écrit, par télégramme, télex ou télécopie. Le mandat ne peut être donné qu'à un autre administrateur. Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues.

Art. 10. Les délibérations du conseil sont constatées par des procès-verbaux signés par deux administrateurs.

Art. 11. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration ou de disposition qui intéressent la société. Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'assemblée générale, par la loi ou par les présents statuts, est de sa compétence.

Il peut notamment et sans que la désignation qui va suivre soit limitative, faire et conclure tous contrats et actes nécessaires à l'exécution de toutes entreprises ou opérations qui intéressent la société, décider de tous apports, cessions, souscriptions, commandites, associations, participations et interventions financières, relatifs auxdites opérations, encaisser toutes sommes dues appartenant à la société, en donner valable quittance, faire et autoriser tous retraits, transferts et aliénations de fonds, de rentes, de créances ou de valeurs appartenant à la société.

Il peut prêter ou emprunter à court ou à long terme, même au moyen d'émissions d'obligations avec ou sans garantie; ces obligations pourront, sur autorisation préalable de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, être converties en actions.

Art. 12. Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs, en ce qui concerne la gestion journalière, soit à un comité directeur formé ou non de membres choisis en son sein, soit à un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou autres agents, qui peuvent ne pas être actionnaires de la société.

Le conseil fixe les conditions d'exercice de ces pouvoirs par des signataires accrédités par lui, ainsi que les rémunérations spéciales attachées à ces délégations. Lorsque la délégation est faite à un membre du conseil, l'autorisation préalable de l'assemblée générale est requise.

Le conseil peut également conférer tous pouvoirs spéciaux à un ou plusieurs mandataires de son choix, administrateurs ou non.

Art. 13. Les assemblées générales autres que l'assemblée générale ordinaire se tiennent soit au siège social, soit en tout autre lieu indiqué dans la convocation faite par le conseil d'administration.

L'ordre du jour des assemblées générales ordinaires est arrêté par le conseil. L'ordre du jour devra être indiqué dans les convocations.

Les assemblées générales ordinaires annuelles et les assemblées générales ordinaires convoquées extraordinairement prennent leurs décisions à la majorité des membres présents ou représentés.

Art. 14. L'assemblée générale a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Art. 15. L'excédent favorable du bilan, déduction faite des frais généraux et d'exploitation, des charges sociales et des amortissements nécessaires, constitue le bénéfice de la société.

Sur le bénéfice net ainsi déterminé, il est prélevé cinq pour cent pour être affectés à la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve aura atteint le dixième du capital.

L'affectation à donner au solde du bénéfice sera déterminée annuellement sur proposition du conseil d'administration par l'assemblée générale ordinaire.

Cette affectation peut comporter la distribution de dividendes, la création ou l'alimentation de fonds de réserve, de provision, le report à nouveau, ainsi que l'amortissement du capital sans que le capital exprimé soit réduit.

Les dividendes éventuellement attribués sont payés aux endroits et aux époques déterminés par le conseil d'administration. L'assemblée générale peut autoriser le conseil d'administration à payer les dividendes en toute autre monnaie que celle dans laquelle le bilan est dressé et à déterminer souverainement le taux de conversion du dividende dans la monnaie du paiement effectif.

Le conseil d'administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Art. 16. L'assemblée générale entend les rapports des administrateurs et des commissaires et discute le bilan.

Après l'adoption du bilan, l'assemblée générale se prononce par un vote spécial sur la décharge des administrateurs et des commissaires. Cette décharge n'est valable que si le bilan ne contient ni omission, ni indication fausse dissimulant la situation réelle de la société, et, quant aux actes faits en dehors des statuts, que s'ils ont été spécialement indiqués dans la convocation.

Art. 17. L'assemblée générale extraordinaire peut, sur la proposition du conseil d'administration, modifier les statuts dans toutes leurs dispositions. Les convocations sont faites dans les formes prescrites pour les assemblées générales ordinaires.

Les assemblées générales extraordinaires sont régulièrement constituées et ne délibèrent valablement qu'autant qu'elles soient composées d'un nombre d'actionnaires ou de mandataires spéciaux d'actionnaires représentant la moitié au moins du capital social et que l'ordre du jour indique les modifications statutaires proposées et, le cas échéant, le texte de celles qui touchent à l'objet ou à la forme de la société.

Si la première de ces conditions n'est pas remplie, une nouvelle assemblée peut être convoquée par le conseil d'administration, dans les mêmes formes statutaires; cette convocation reproduit l'ordre du jour en indiquant la date et le résultat de la précédente assemblée.

La seconde assemblée délibère valablement, quel que soit le quorum de présence.

Dans les deux assemblées, les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Art. 18. Les assemblées générales, tant ordinaires qu'extraordinaires, peuvent se réunir et statuer valablement, même sans convocation préalable, chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils consentent à délibérer sur les objets portés à l'ordre du jour.

Art. 19. A tout moment, l'assemblée générale extraordinaire peut, sur la proposition du conseil d'administration, prononcer la dissolution de la société. En cas de dissolution de la société, l'assemblée générale extraordinaire règle le mode de liquidation et nomme un ou plusieurs liquidateurs ayant pour mission de réaliser tout l'actif mobilier et immobilier de la société et d'éteindre le passif.

Sur l'actif net provenant de la liquidation après extinction du passif, il sera prélevé une somme nécessaire pour rembourser le montant libéré et non amorti des actions; quant au solde, il sera réparti au prorata entre toutes les actions.

Art. 20. L'année sociale commence le premier jour du mois de janvier et finit le dernier jour du mois de décembre de chaque année.

Art. 21. L'assemblée générale se réunira de plein droit dans la commune du siège social, le troisième mardi du mois de mars à onze (11.00) heures. Si ce jour est férié, l'assemblée aura lieu le premier jour ouvrable bancaire suivant, à la même heure.

Art. 22. Chaque année, le conseil d'administration dressera l'inventaire et le compte de profits et pertes. Les amortissements nécessaires devront être faits.

Art. 23. Pour tous les points non réglés aux présents statuts, les parties se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et aux lois modificatives.

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commence le premier juillet mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf et se termine le trente et un décembre mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf.

La première assemblée générale annuelle se tiendra en l'an deux mille.

Les premiers administrateurs et le(s) premier(s) commissaire(s) sont élus par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires suivant immédiatement la constitution de la société.

Par dérogation à l'article 7 des statuts, le premier président du conseil d'administration est désigné par l'assemblée générale extraordinaire désignant le premier conseil d'administration de la société.

Libération

Le capital social de MAIS HOLDING S.A. est de EUR 15.420.375,-, tel que figurant à l'article 5 du projet des statuts ci-avant, sera libéré conformément au projet de scission par le transfert à la société des actifs et des passifs de la Société, suivant la répartition proposée dans le projet de scission, savoir:

MAIS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social : L-1724 Luxembourg, 13, boulevard du Prince Henri.

Actif

Frais d'établissement

2010-01	Frais de constitution 30.11.98	15.093,31
2010-02	Amort. frais de constitution	(15.093,31)
		0,00

Actif immobilisé

Immobilisations financières

2800-01	GS Capital Partners II Offsh.	1.257.936,15
2800-02	Deutsch. Morg. Grenf. Cap. Italy A	461.796,33
2800-03	Deutsch. Morg. Grenf. Cap. Italy B	2.320,58
2819	-Value non-réalisée GSCP II	(4.880,06)
2819-01	-Value non-réalisée DMGCP	(10.925,97)
		1.706.247,03
	ctrl:	1.706.247,03

Actif circulant

Créances

2811-01	Financement CSII Investments S.A.	2.833.125,89
4005-01	Int.s/c.c Pictet à récupérer conjoint	0,00
4005-02	Int.s/c.c Pictet à récupérer conjoint	0,00
4150	Int. S/obligations à recevoir conjoint	165.384,93
4160	Intérêts à recevoir s/dépôts	67.258,73
4163	Int.échus s/dépôts 2jp Pictet conjoint	0,00
4164	Int.échus s/dépôts 2jp Pictet conjoint	0,00
4165	Int s/c.c Pictet à recevoir conjoint	0,00
		3.065.769,55
	ctrl:	3.065.769,55

Valeurs mobilières

5200	Actions/obligations conjoint	8.741.517,32
5209	Correction de valeur s/actions-oblig.	(201.121,07)
5209-998	+Value n/réal. S/val.mob.conjoint	0,00
5209-999	-Value n/réal. S/val.mob.conjoint	0,00
		8.540.396,25
	ctrl:	8.540.396,25

Avoirs en banques

5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	2.465.627,48
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	0,00
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	78.280,66
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	3.244.561,27
5300-1	Dépôt terme SEB	0,00
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	16.776.369,29
5300-1	Dépôt terme SEB conjoint	0,00
5300-2	Dépôt terme SEB conjoint	35.193.530,22
5300-3	Dépôts 2 jp Gestion SEB conjoint	0,00
5300-3	Dépôts 2 jp Gestion SEB conjoint	0,00
5300-4	Dépôt terme gestion	1.198.577,40
5300-4	Dépôt terme gestion SEB	13.073.861,20
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca conjoint	0,00
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca	3.896.320,21
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca conjoint	0,00
5301-1	Dépôt terme Rolo Banca conjoint	9.529.357,71
5302-1	Dépôt terme Pictet Genève	2.476.071,45
5302-1	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-1	Dépôt terme Pictet Genève	3.562.500,00
5302-1	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-1	Dépôt terme Pictet Genève	8.794.656,56
5302-2	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-2	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5302-2	Dépôts 2jp Pictet Genève conjoint	0,00
5303-1	Dépôts terme SEB conjoint	0,00
5308	Certificat Dépôt/CSII Hannover conjoint	0,00
5309	Corrections de valeurs sur dépôts à terme	(1.772.364,73)
5500-1	Compte courant SEB	(531,18)
5500-1	Compte courant SEB conjoint	(27,48)
5500-1	Compte courant SEB	93.258,90
5500-3	Compte courant gestion SEB conjoint	0,00
5500-3	Compte courant gestion SEB conjoint	0,00
5501-1	Compte courant Rolo Banca	(426,08)
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	859,10
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	(10.733,88)
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	0,00
5502-1	Compte courant Pictet Genève conjoint	1.628,46
		98.601.376,56
	ctrl:	98.601.376,56
Comptes de régularisation		
4902	Commission de Gestion payée d'avance	2.138,08
4950	Différence s/réévaluation Euro	0,00
		2.138,08
	ctrl:	2.138,08
	Total Actif	111.915.927,47
	ctrl:	111.915.927,47

Passif

Capitaux propres

Capital souscrit

1010	Capital souscrit	15.420.375,00
		15.420.375,00
	ctrl:	15.420.375,00

Primes d'émission

1100	Primes d'émission	17.790.881,50
		17.790.881,50
	ctrl:	17.790.881,50

Réserves		
1300	Réserve légale	2.249.705,50
1331	Autres réserves	11.811.908,00
1330	Prime de fusion/Réserve libre	0,00
		<u>14.061.613,50</u>
	ctrl:	14.061.613,50
Résultats reportés		
1403	Bénéfice reporté	57.841.747,67
1410	Résultats reportés (non-clôturé)	0,00
		<u>57.841.747,67</u>
	ctrl:	57.841.747,67
Dettes		
Autres dettes		
4290	Appel de fonds GSCP II à payer	165.790,34
4430	Dettes envers entreprises liées	0,78
4881-02	Cions SEB constitution à payer	57,28
		<u>165.848,40</u>
	ctrl:	165.848,40
Charges payées d'avance		
4550	Frais sur salaires à payer	0,00
4881-01	Frais de téléphone à payer	0,05
4881-04	Cion Pictet à payer conjoint	0,00
4881-06	Droits de garde SEB à payer conjoint	0,00
4881-07	Cions fixes Comp.Priv.à payer conjoint	0,00
4882	Auditeurs à payer	348,99
4886	Taxe d'abonnement à payer	16.605,63
4886-01	Taxe d'abonnement à payer	20.327,60
		<u>37.282,27</u>
	ctrl:	37.282,27
	Bénéfice de l'exercice	6.598.179,13
	ctrl:	<u>6.598.179,13</u>
	Total Passif	<u>111.915.927,47</u>
	ctrl:	111.915.927,47

Lequel apport autre qu'en numéraire a fait l'objet d'un rapport daté du 26 août 1999 du réviseur d'entreprises, savoir: MONTBRUN REVISION, S.à r.l., avec siège social à Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri, conformément aux dispositions de l'article 26-1 de la loi sur les sociétés, lequel rapport conclut comme suit:

«La révision que nous avons effectuée, nous permet de conclure comme suit:

Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur globale des apports qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des nouvelles actions à émettre en contrepartie, c'est-à-dire 3.084.075 actions de EUR 5,- chacune, assorties d'une prime d'émission globale de EUR 17.790.881,50 ainsi qu'à la dotation globale à un poste de réserves de EUR 78.501.540,30, totalisant EUR 111.712.796,80.»

Nominations des organes statutaires

Suite à la constitution, il est proposé de tenir une assemblée de la société qui décidera de nommer pour la société LOLE HOLDING S.A.:

comme administrateurs:

- 1) Monsieur Giorgio Seragnoli, entrepreneur, demeurant à Bologna (I), Président;
- 2) Monsieur Emilio Fossati, administrateur de société, demeurant à Bologna (I), Administrateur;
- 3) Monsieur Giancarlo De Martis, administrateur de société, demeurant à Bologna (I), Administrateur;
- 4) Monsieur Gustave Stoffel, employé privé, demeurant à Luxembourg, Administrateur;
- 5) Madame Simonetta Seragnoli, entrepreneur, demeurant à Bologna (I), Administrateur;
- 6) Madame Isabella Seragnoli, entrepreneur, demeurant à Bologna (I), Administrateur;

comme commissaire aux comptes

La société CONFIDENTIA (FIDUCIAIRE) S.à r.l., avec siège social à Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri. Les mandats des administrateurs et commissaire aux comptes expireront lors de la prochaine assemblée générale annuelle à tenir en l'an 2000.

Luxembourg, le 27 août 1999.

Pour le Conseil d'Administration

G. Stoffel T. De Rose

Enregistré à Luxembourg, le 27 août 1999, vol. 528, fol. 12, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Pour copie conforme, délivrée sur papier timbré, à la demande de la société prénommée, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 27 août 1999.

J. Delvaux.

(40777/208/1121) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 1999.

C.K. S.A., Société Anonyme.

—
RECTIFICATIF

A la page 2332 du Mémorial C n° 49 du 27 janvier 1999, il y a lieu de lire:
Le bilan au 31 décembre 1997 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 1998.
(03760/674/8)

INFIPA INSTITUTE FOR FINANCING AND PARTICIPATION HOLDING S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 23, avenue Monterey.
H. R. Luxemburg B 10.105.

—
Die Aktieninhaber sind hiermit eingeladen, der

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

die am 21. September 1999 um 15.00 Uhr am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung, stattfindet, beizuwohnen:

Tagesordnung:

1. Geschäftsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Kommissars
2. Billigung des Jahresabschlusses sowie der Ergebnisuweisung per 30. Juni 1999
3. Entlastung an Verwaltungsrat und Kommissar
4. Ernennung eines zusätzlichen Verwaltungsratsmitglieds
5. Verschiedenes

I (03401/795/16)

Der Verwaltungsrat.

EUROPEAN INSTITUTE OF PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxemburg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 37.179.

—
Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 21 septembre 1999 à 11.00 heures au siège social, 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 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Divers

I (03402/795/16)

Le Conseil d'Administration.

PISKOL S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxemburg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxemburg B 23.147.

—
Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on September 21st, 1999 at 10.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1997 and 1998
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Appointment of an additional Director
5. Miscellaneous

I (03403/795/16)

The Board of Directors.

LEAD INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxemburg, 26, rue Louvigny.
R. C. Luxemburg B 37.152.

—
Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 21 septembre 1999 à 9.00 heures au siège social, 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 mars 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers

I (03404/795/17)

*Le Conseil d'Administration.***IDEAS INVESTMENT HOLDING S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 23, avenue Monterey.
H. R. Luxemburg B 12.935.

Die Aktieninhaber sind hiermit eingeladen, der

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

die am 20. September 1999 um 11.30 Uhr am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung, stattfindet, beizuwohnen:

Tagesordnung:

1. Geschäftsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Kommissars
2. Billigung des Jahresabschlusses sowie der Ergebniszuweisung per 31. Dezember 1997 und 1998
3. Ratifizierung der Kooptierung eines Verwaltungsratsmitglieds
4. Entlastung an Verwaltungsrat und Kommissar
5. Ernennung eines zusätzlichen Verwaltungsratsmitglieds
6. Verschiedenes

I (03405/795/17)

*Der Verwaltungsrat.***UBS (LUX) BOND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Gesellschaftssitz: L-2010 Luxemburg, 291, route d'Arlon.
H. R. Luxemburg B 56.925.

Die Aktionäre werden hiermit zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

eingeladen, die am Montag, 20. September 1999, um 11.30 Uhr am Gesellschaftssitz mit folgender Tagesordnung stattfinden wird:

Tagesordnung:

1. Tätigkeitsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Abschlussprüfers.
2. Genehmigung der Jahresabschlussrechnung per 31. Mai 1999.
3. Beschluss über die Verwendung des Jahresergebnisses.
4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Abschlussprüfers.
5. Statutarische Ernennungen.
6. Mandat Abschlussprüfer.
7. Diverses.

Jeder Aktionär ist berechtigt, an der ordentlichen Generalversammlung teilzunehmen. Er kann sich aufgrund schriftlicher Vollmacht durch einen Dritten vertreten lassen. Jede Aktie gewährt eine Stimme.

Um an der ordentlichen Generalversammlung teilzunehmen, müssen die Aktionäre ihre Aktien bis zum 14. September 1999, spätestens 16.00 Uhr bei der Depotbank, UBS (LUXEMBOURG) S.A., 36-38, Grand-rue, L-1660 Luxemburg hinterlegen; Vollmachten müssen ebenfalls bis zu diesem Zeitpunkt bei der Adresse der Gesellschaft eingehen.

I (03549/755/25)

*Der Verwaltungsrat.***UBS (LUX) EQUITY, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Gesellschaftssitz: L-2010 Luxemburg, 291, route d'Arlon.
H. R. Luxemburg B 56.385.

Die Aktionäre werden hiermit zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

eingeladen, die am Montag, 20. September 1999, um 11.00 Uhr am Gesellschaftssitz mit folgender Tagesordnung stattfinden wird:

Tagesordnung:

1. Tätigkeitsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Abschlussprüfers.
2. Genehmigung der Jahresabschlussrechnung per 31. Mai 1999.
3. Beschluss über die Verwendung des Jahresergebnisses.

4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Abschlussprüfers.
5. Statutarische Ernennungen.
6. Mandat Abschlussprüfer.
7. Diverses.

Jeder Aktionär ist berechtigt, an der ordentlichen Generalversammlung teilzunehmen. Er kann sich aufgrund schriftlicher Vollmacht durch einen Dritten vertreten lassen. Jede Aktie gewährt eine Stimme.

Um an der ordentlichen Generalversammlung teilzunehmen, müssen die Aktionäre ihre Aktien bis zum 14. September 1999, spätestens 16.00 Uhr bei der Depotbank, UBS (LUXEMBOURG) S.A., 36-38, Grand-rue, L-1660 Luxemburg hinterlegen; Vollmachten müssen ebenfalls bis zu diesem Zeitpunkt bei der Adresse der Gesellschaft eingehen.

I (03550/755/25)

Der Verwaltungsrat.

NIKOS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 31.168.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu le 20 septembre 1999 à 10.00 heures au siège social, 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. Nominations statutaires;
6. Divers.

I (03627/795/17)

Le Conseil d'Administration.

TRANSNEPTUNE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 55.512.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu le 20 septembre 1999 à 11.30 heures au siège social, 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. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. Divers.

I (03628/795/17)

Le Conseil d'Administration.

GUYMON HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 12.613.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 4 octobre 1999 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 2 août 1999 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03629/795/15)

Le Conseil d'Administration.

CITY DEVELOPMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 16.117.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 4 octobre 1999 à 11.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 2 août 1999 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03630/795/15)

Le Conseil d'Administration.

LUX INTERNATIONAL FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 42.714.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 5 octobre 1999 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 5 août 1999 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03631/795/15)

Le Conseil d'Administration.

ROSANN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 20.476.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du 21 septembre 1999 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 mars 1999
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra consécutivement à l'issue de l'assemblée générale ordinaire avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Conversion en Euros du capital social en conformité avec les dispositions de la loi du 10 décembre 1998.

I (03637/506/21)

Le Conseil d'Administration.

KIBA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 3, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 62.046.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 21 septembre 1999 à 14.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilan et compte de Profits et Pertes au 31 décembre 1998.
3. Affectation du résultat.

4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes.
5. Réélections statutaires.
6. Divers.

I (03719/000/17)

Le Conseil d'Administration.

DERCA S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: L-2449 Luxembourg, 3, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 62.037.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 21 septembre 1999 à 14.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilan et compte de Profits et Pertes au 31 décembre 1998.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes.
5. Réélections statutaires.
6. Divers.

I (03720/000/17)

Le Conseil d'Administration.

SYSTEMS ADMINISTRATION INTERNATIONAL, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 34.008.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 20 septembre 1999 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Approbation des comptes annuels au 31 mai 1999;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. Nominations statutaires;
6. Conversion du capital social en Euros;
7. Divers.

I (03730/029/20)

Le Conseil d'Administration.

FINTRALUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 34.092.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 20 septembre 1999 à 11.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Approbation des comptes annuels au 31 mai 1999;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur;
6. Nominations statutaires;
7. Conversion du capital social en Euros;
8. Divers.

I (03731/029/21)

Le Conseil d'Administration.

LION-FORTUNE, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26A, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 33.925.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 22 septembre 1999 à 14.00 heures dans les bureaux du CREDIT LYONNAIS LUXEMBOURG S.A., 26A, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises sur l'exercice clôturé le 31 mai 1999.
2. Approbation du rapport annuel et des comptes de l'exercice clôturé le 31 mai 1999.
3. Affectation des résultats.
4. Quitus aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises pour l'exercice de leur mandat au cours de l'exercice clôturé le 31 mai 1999.
5. Renouvellement du mandat des Administrateurs.
6. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises.
7. Divers.

Les actionnaires sont invités à déposer leurs actions au siège social de la Société, en vue de participer à l'Assemblée, au plus tard 3 jours francs avant la date de l'Assemblée où elles resteront bloquées jusqu'à l'issue de l'Assemblée.

Les procurations sont à adresser au siège social avant le 17 septembre 1999 au plus tard.

I (03762/755/23)

Le Conseil d'Administration.

FINANCIAL RIDGE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 49.401.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi 23 septembre 1999 à 15.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 1996;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Démission du conseil d'administration et élection des nouveaux administrateurs;
5. Transfert du siège;
6. Divers.

I (03764/595/17)

Le Conseil d'Administration.

BARSA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 40.532.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le lundi 27 septembre 1999 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 30 juin 1999 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nomination statutaire.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (03780/755/17)

Le Conseil d'Administration.

B.L.B., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 55.340.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 14 septembre 1999 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998;
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

II (03459/534/16)

*Le Conseil d'Administration.***D.T.L., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 55.222.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 14 septembre 1999 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998;
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

II (03460/534/16)

*Le Conseil d'Administration.***SOMALUX, SOCIETE DE MATERIEL LUXEMBOURGEOISE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23 avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 4.523.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE PROROGEE

qui aura lieu le 11 septembre 1999 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Fixation du nombre des membres du conseil d'administration et reconstitution du conseil d'administration.
2. Révocation dans leur intégralité des décisions de l'assemblée générale extraordinaire prorogée du 22 juin 1999 et des instructions données en exécution de ces décisions et remise en vigueur des décisions prises lors de l'assemblée générale extraordinaire prorogée du 18 novembre 1997.
3. Révocation, ou injonction au conseil d'administration de SOMALUX de révoquer toutes les procurations actuellement en vigueur concernant la représentation de SOMALUX comme actionnaire d'ENTREPOSTO-GESTAO E PARTICIPAÇÕES (S.G.P.S.) S.A. («Entreposto»), notamment lors des assemblées générales ordinaires et extraordinaires des actionnaires.
4. Représentation, ou instruction au conseil d'administration pour la représentation, de SOMALUX aux assemblées générales ordinaires et extraordinaires de ENTREPOSTO.

II (03673/795/21)

*Le Conseil d'Administration.***ACIS HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 5, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 53.881.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

de notre société qui aura lieu le 9 septembre 1999 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture et approbation des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes statuant sur les comptes de la société au 31 décembre 1998. Approbation des bilans et comptes de pertes et profits pour la période sus-mentionnée et affectation des résultats.
2. Décharge pleine et entière aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
3. Divers.

Les décisions concernant tous les points de l'ordre du jour ne requièrent aucun quorum. Elles seront prises à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'assemblée. Chaque action donne droit à un vote. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'assemblée.

II (03759/731/19)

Le Conseil d'Administration.