

MEMORIAL
Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL
Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxembourg

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° 153

17 février 2000

SOMMAIRE

(L')Audiophile, S.à r.l., Luxembourg	page 7335	Intereureka S.A., Luxembourg	7342
Capisco S.A., Luxembourg	7339	International Business Consulting and Solutions S.A., Luxembourg	7315
COFILUX, Compagnie Financière Luxembourgeoise d'Investissement et Participation S.A.H., Luxem- bourg	7339	Interval S.A.H., Luxembourg	7316
Comgest Europe, Sicav	7312	Intfideco S.A., Luxembourg	7341
Développement International S.A., Luxembourg	7342	Isalp S.A., Luxembourg	7340
DWS Europe Convergence Bonds, Fonds Commun de Placement	7311	JCLC Invest S.A., Luxembourg	7316
DWS Europe Convergence Equities, Fonds Com- mun de Placement	7310	J & M Luxembourg, S.à r.l., Strassen	7316
Fabilor Investment Holding S.A., Luxembourg . . .	7338	Joker, S.à r.l., Dudelange	7316
Fauche S.A., Luxembourg	7344	Jules & Donker S.A., Luxembourg	7316
Fiamm International S.A., Luxembourg	7323	Kaltlux S.A., Luxembourg	7342
Financière Pétrusse S.A., Luxembourg	7344	Kazak & Mozart, S.à r.l., Luxembourg	7317
GBF Marcon, S.à r.l., Luxembourg	7312	Kinase Holding S.A., Luxembourg	7341
G.B.F., S.à r.l., Luxembourg	7312	Kortstrukt Holding S.A., Luxembourg	7341
Géo & Hydro Environnement S.A., Rodange	7312	Lacofin S.A.H., Luxembourg	7335, 7336
Globalinvest S.A., Luxembourg	7313	Lauer Massivhaus, S.à r.l., Luxembourg	7337
Goldwell Holding S.A., Luxembourg	7343	Linotte Holding S.A., Luxembourg	7337
Golf Gaichel, S.à r.l., Eischen	7312	Lion 51 S.A., Luxembourg	7339
Guardian Europe S.A., Dudelange	7313	Lusitania Consultores S.A., Luxembourg	7337
Hagemeyer Luxembourg S.A., Luxembourg	7314	Monex Holding S.A., Luxembourg	7338
H.A.L., S.à r.l., Larochette	7313	Mossi & Ghisolfi Overseas S.A., Luxembourg	7337
Hamam Club, S.à r.l., Dudelange	7314	Nouvelle «H-Aarau» S.A. Luxembourg, Luxem- bourg	7340
Hampelmann, S.à r.l., Lintgen	7314	Palutra S.A., Luxembourg	7342
Heinze Transports Internationaux GmbH, Bettem- bourg	7314	Paneton Holding S.A., Luxembourg	7341
Hôtel de la Gaichel, S.à r.l., Eischen	7314	Petrus International S.A., Luxembourg	7340
Icara, S.à r.l., Remich	7315	(Les) Pommiers, S.à r.l., Bereldange	7337
Immobilien Anlagen A.G., Luxembourg	7315	Powerview Investments Limited S.A., Luxembourg	7317
Infiauto, S.à r.l., Luxembourg	7315	Prumerica Global Investment Matrix Series, Fonds Commun de Placement	7298
Inland Waterway Holidays S.A., Grevenmacher . .	7315	(La) Rose S.A., Luxembourg	7343
Integrated Network Solutions (Luxembourg) S.A., Luxembourg	7313	SORACHAR, Société de Rationalisation Charbon- nière S.A.H., Luxembourg	7344
Intel S.A., Luxembourg	7339	Tollamen S.A., Luxembourg	7338
		Valuga S.A.H., Luxembourg	7343
		Vlamo S.A., Luxembourg	7338

PRUMERICA GLOBAL INVESTMENT MATRIX SERIES, Fonds Commun de Placement.

MANAGEMENT REGULATIONS

1) The Fund

PRUMERICA GLOBAL INVESTMENT MATRIX SERIES (the «Fund») has been created on December 21, 1999 as an undertaking for collective investment governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. The Fund has been organised under Part I of the Luxembourg Law of 30 March 1988 on undertakings for collective investment, as amended (the «Law of 30 March 1988») in the form of an open-ended mutual investment fund («fonds commun de placement»), as an unincorporated co-ownership of transferable securities and other assets permitted by law.

The Fund shall have different portfolios of assets, each constituting a sub-fund («Sub-Fund» or «Compartment» or «Series») to be created pursuant to Article 4 hereof.

The assets of each Sub-Fund are solely and exclusively managed in the interest of the co-owners of the relevant Sub-Fund (the «Unitholders») by PRUMERICA GLOBAL ASSET MANAGEMENT COMPANY S.A. (the «Management Company»), a company incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg.

The assets of the Fund are held in custody by or to the order of STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. (the «Custodian»). The assets of the Fund are segregated from those of the Management Company.

By purchasing units (the «Units») of one or more Sub-Funds any Unitholder fully approves and accepts these management regulations (the «Management Regulations») which determine the contractual relationship between the Unitholders, the Management Company and the Custodian. The Management Regulations and any future amendments thereto shall be published in the «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations» (the «Mémorial»). They shall further be filed with the District Court of Luxembourg and copies thereof shall be available at the Chancery of the District Court.

2) The Management Company

PRUMERICA GLOBAL ASSET MANAGEMENT COMPANY S.A. is the Management Company of the Fund. The Management Company is organised in the form of a public limited company («société anonyme») under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and has its registered office in Luxembourg City. The Management Company manages the assets of the Fund in compliance with the Management Regulations in its own name, but for the sole benefit of the Unitholders of the Fund.

The board of directors (the «Board of Directors») of the Management Company shall determine the investment policy of the Sub-Funds within the objectives set forth in Article 3 and the restrictions set forth in Article 14 hereafter.

The Board of Directors of the Management Company shall have the broadest powers to administer and manage each Sub-Fund within the restrictions set forth in Article 14 hereof, including but not limited to the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of securities and other assets permitted by law and the exercise of all rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund.

3) Investment Objectives and Policies

The Fund enables investors to invest in separate Series or Sub-Funds each of which relates to a separate portfolio of transferable securities and other assets permitted by law with specific investment objectives as described in more details in the sales documents of the Fund.

Within the limits set forth in Article 14 hereof and on an ancillary basis, the Sub-Fund may hold cash and cash equivalents (including money market instruments which are regularly traded, and time deposits, having a remaining maturity of twelve months or less).

The specific investment policies and restrictions applicable to any particular Sub-Fund shall be determined by the Management Company and disclosed in the sales documents of the Fund.

4) Sub-Funds and Classes of Units

For each Sub-Fund, a separate portfolio of investments and assets will be maintained. The different portfolios will be separately invested in accordance with the investment objectives and policies as described in Article 3 hereof and in the sales documents of the Fund.

Each Sub-Fund is authorised to issue Units in several classes, differing with respect to (i) distribution policies, (ii) sales and redemption charge schedules, (iii) management and advisory fee structures, (iv) distribution, unitholder services or other fees, (v) the currency or currency unit in which the class may be quoted and based on the rate of exchange between such currency or currency unit and the reference currency of the relevant Sub-Fund and/or (vi) the use of different hedging techniques in order to protect in the reference currency of the relevant Sub-Fund the assets and returns quoted in the Unit Currency of the relevant class of Units against long-term movements of their Unit Currency and/or (vii) such other features as may be determined by the Management Company from time to time in compliance with applicable law

Within a Sub-Fund, all Units of the same class have equal rights and privileges.

Details regarding the rights and other characteristics attributable to the relevant classes of Units shall be disclosed in the sales documents of the Fund.

5) The Units

5.1. The Unitholders

Except as set forth in section 5.4. below, any natural or legal person may be a Unitholder and own one or more Units of any class within each Sub-Fund on payment of the applicable subscription or acquisition price.

Each Unit is indivisible with respect of the rights conferred to it. In their dealings with the Management Company or the Custodian, the co-owners or disputants of Units, as well as the bareowners and the usufructuaries of Units, must be represented by the same person. The exercise of rights attached to the Units may be suspended until these conditions are met.

Neither the Unitholders nor their heirs or successors may request the liquidation or the sharing-out of the Fund and shall have no rights with respect to the representation and management of the Fund and their death, incapacity, failure or insolvency shall have no effect on the existence of the Fund.

No general meetings of Unitholders shall be held and no voting rights shall be attached to the Units.

5.2. Reference Currency

The Net Asset Value of any Sub-Fund shall be calculated in such currency as determined by the Management Company and disclosed in the sales documents of the Fund («Reference Currency» of the relevant Sub-Fund). Classes of Units denominated in a currency (the «Unit Currency») which may differ from the Reference Currency may furthermore be issued within each Sub-Fund.

5.3. Form, Ownership and Transfer of Units

Units in any Sub-Fund shall be issued in registered form only. The inscription of the Unitholder's name in the register of Units evidences his or her right of ownership of such registered Units. Unless a Unit certificate is requested, a holder of registered Units shall receive a written confirmation of his or her unitholding. The Board of Directors recommends that investors hold noncertificated Units as these have the advantage that exchange and redemption instructions will be effected without the requirement to surrender a certificate. Unitholders who use the nominee service shall not receive any certificates.

All Units must be fully paid up; they are of no par value and carry no preferential or pre-emptive rights.

Fractions of registered Units will be issued to one thousandth Unit.

Title to Units is transferred by the inscription of the name of the transferee in the register of Unitholders upon delivery to the Management Company of a transfer document, duly completed and executed by the transferor and the transferee.

5.4. Restrictions on Subscription and Ownership

The Management Company reserves the right to reject any application in whole or in part or to suspend at any time and without prior notice the issue of one or more classes of Units in one, several or all the Sub-Funds.

No Units of any Sub-Fund will be issued during any period when the calculation of the Net Asset Value per Unit in such Sub-Fund is suspended by the Management Company. (See Article 15.3).

Affiliates of the Investment Adviser and the Distributor are permitted to, and may purchase Units of the Fund.

The Management Company may, at any time and at its discretion, temporarily discontinue, terminate or limit the issue of Units to persons or corporate bodies resident or established in certain countries or territories. The Management Company may also prohibit certain persons or corporate bodies from directly or beneficially acquiring or holding Units if such a measure is necessary for the protection of the Fund or any Sub-Fund, the Management Company or the Unitholders of the Fund or of any Sub-Fund.

In addition, the Management Company may direct the Registrar and Transfer Agent of the Fund to:

- (a) reject any application for Units;
- (b) redeem at any time Units held by Unitholders who are excluded from purchasing or holding such Units.

In the event that the Management Company gives notice of a compulsory redemption for any of the reasons set forth above to a Unitholder, such Unitholder shall cease to be entitled to the Units specified in the redemption notice immediately after the close of business on the date specified therein.

6) Issue and Redemption of Units

6.1. Issue of Units

After the initial offering date of the Units in a particular Sub-Fund, Units may be issued by the Management Company on a continuous basis in such Sub-Fund.

The Management Company may impose restrictions on the frequency at which Units shall be issued in any Sub-Fund; the Management Company may, in particular, decide that Units of any Sub-Fund shall only be issued during one or more offering periods or at such other periodicity as provided for in the sales documents of the Fund.

In each Sub-Fund, Units shall be issued on such business day (a «Business Day») designated by the Management Company to be a valuation day for the relevant Sub-Fund (the «Valuation Day»), subject to the right of the Management Company to discontinue temporarily such issue as provided in Article 15.3. Whenever used herein, the term «Business Day» shall mean any day on which banks are open for business in Luxembourg City and on which the relevant Stock Exchanges on which the Sub-Funds operate are open for trading.

The offering price per Unit (the «Offering Price») is based on the Net Asset Value per Unit in the Unit Currency of the relevant class of Units within each Sub-Fund as determined in accordance with the provisions of Article 15 hereof next determined after the order is received by the Management Company from the Fund or the Distributor or dealer or from the subscriber, by a time to be established by the Fund and available to investors from the Fund or the Fund's Distributor or dealer. Applications received after such time shall be dealt with on the next valuation Day. Orders will generally be forwarded to the Registrar and Transfer Agent by the Distributor or dealer on the date they are received (or the next Business Day), provided the order is received by the Distributor or dealer prior to such deadline as may from time to time be established in the office in which the order is placed.

Investors may be required to complete a purchase application for Units or other documentation satisfactory to the Distributor indicating that the purchaser is not a «United States person», as such term is defined in the sales documents of the Fund. Investors who place orders through U.S. branches of any dealer will be required to represent that they are

not citizens or residents of the United States or nominees thereof. Application forms containing such representation are available from the Distributor or the investor's dealer.

Payment for Units will be required to be made in the Unit Currency of the relevant class of Units within a Sub-Fund within three Business Days after acceptance of a purchase or exchange order by the Distributor in accordance with procedures approved by the Distributor and the Management Company.

Minimum amounts of initial and subsequent investments for any class of Units may be set by the Management Company and disclosed in the sales documents of the Fund.

The Management Company may agree to issue Units as consideration for a contribution in kind of securities, in compliance with the conditions set forth by the Management Company, in particular the obligation to deliver a valuation report from the auditor of the Fund («réviseur d'entreprises agréé») which shall be available for inspection, and provided that such securities comply with the investment objectives and policies of the relevant Sub-Fund described in the sales documents for the Units of the Fund. Any costs incurred in connection with a contribution in kind of securities shall be borne by the relevant Unitholders.

6.2. Redemption of Units

Except as provided in Article 15.3., each Unitholder of the Fund may at any time request the Management Company to redeem on any Valuation Day all or any of the Units held by such Unitholder in any class of any Sub-Fund. If, as a result of any request for redemption, the value of the account held by any Unitholder in a class within a Sub-Fund would fall below investment limits decided by the Management Company and disclosed in the sales documents of the Fund, the Management Company may decide to redeem the entire unitholding of such Unitholder in such class within the relevant Sub-Fund.

The Distributor and dealers may transmit redemption requests to the Registrar and Transfer Agent on behalf of Unitholders, including Unit certificates where they have been issued to the Unitholder.

Redemption requests should contain the following information (if applicable): The identity, address and account number of the Unitholder requesting the redemption, the number of Units to be redeemed, the relevant Sub-Fund, the relevant class, whether the Units are issued with or without a Unit certificate, the name in which such Units are registered and details as to whom payment should be made. Unit certificates in proper form (if any) and all necessary documents to fulfil the redemption should be enclosed with such application.

Units shall be redeemed at a price (the «Redemption Price») equal to the Net Asset Value per Unit in the relevant class within each Sub-Fund. There may be a charge imposed upon redemptions. The applicable Redemption Price is based on the Net Asset Value per Unit next determined after the order is received by the Registrar and Transfer Agent from the Distributor or dealer or from the subscriber, by a time to be established by the Management Company and available to investors from the Fund or Fund's Distributor or dealer. Applications received after such time shall be dealt with on the next valuation Day.

The Redemption Price shall be paid not later than seven Business Days from the relevant Valuation Day or at the date on which the Unit certificates and the transfer documents have been received by the Management Company, whichever is the later date.

Payment will be made by cheque mailed to the Unitholder at the address indicated by him or her or by bank order to an account indicated by the Unitholder, at such Unitholder's expense and without responsibility as regards the Fund. Any redemption proceeds that have not been claimed within five years of redemption shall be forfeited and shall accrue for the benefit of the relevant class of Units within each Sub-Fund. The redemption price will be paid in the Unit Currency of the relevant class of Units within a Sub-Fund, unless otherwise requested by the Unitholder. If the redemption price is paid in a currency other than the Unit Currency of the relevant class of Units within the relevant Sub-Fund, the investor assumes the risk and expense of any necessary foreign exchange transactions.

The Management Company may, at the request of a Unitholder who wishes to redeem Units, agree to make, in whole or in part, a distribution in kind of securities of any class of Units to that Unitholder in lieu of paying to that Unitholder redemption proceeds in cash. The Management Company will agree to do so if it determines that such transaction would not be detrimental to the best interests of the remaining Unitholders of the Sub-Fund. Such redemption will be effected at the Net Asset Value per Unit of the relevant class of Units within the relevant Sub-Fund and thus will constitute a pro rata portion of the Sub-Fund's assets in terms of value. The assets to be transferred to such Unitholder shall be determined by the Investment Adviser, with regard to the practicability of transferring the assets of and to the interest of the Sub-Fund and continuing participants therein and to the unitholder. The redeeming unitholder may incur brokerage and/or local tax charges on any transfer or sale of securities so received in satisfaction of a redemption. The net proceeds from this sale by the redeeming Unitholder of such securities may be more or less than the corresponding redemption price of Units within the relevant class of Units within the relevant Sub-Fund due to market conditions and/or differences in the prices used for the purposes of such sale or transfer and the calculation of the Net Asset Value per Unit. The selection, valuation and transfer of assets shall be subject to a valuation report of the Fund's auditors.

7) Exchange

Except as otherwise specified in the sales documents of the Fund, Unitholders have the right, to exchange Units from one Sub-Fund to another Sub-Fund within the same class on the basis of relative Net Asset Value per Unit. No sales charge will be imposed at the time of the exchange.

Unitholders also have the right to exchange Units (based upon value) with a Unit Currency for Units having another Unit Currency within the same Sub-Fund, provided the Units are held at the Transfer Agent on the basis of their relative Net Asset Value per Unit.

Minimum initial and subsequent investment requirements for exchanges may be decided by the Management Company and disclosed in the sales documents of the Fund. Unitholders also have the right to exchange Units into

certain other UCI sponsored by the Distributor (PRUMERICA FUNDS) on the basis of relative Net Asset Value per Unit.

The price at which Units shall be exchanged will be determined by reference to the respective Net Asset Value of the relevant Units of the relevant class within a Sub-Fund calculated as of the same Valuation Day, taking into account the actual rate of exchange on the day concerned applied to exchange between Units of classes denominated in different currencies.

Units tendered for exchange may be exchanged on any Valuation Day in the relevant Sub-Fund.

No exchange of Units will be effected until the following documents have been received at the registered office of the Management Company from the Distributor or dealer or from the Unitholder:

- a duly completed request for exchange of the Units;
- if applicable, the relevant registered Unit certificate.
- if applicable, a subscription application.

Fractions of registered Units will be issued on exchange to one thousandth Unit.

Units will not be exchanged in circumstances where the calculation of the Net Asset Value of the relevant classes of Units is suspended by the Management Company (See Article 15.3 hereof).

8) Charges of the Fund

The Management Company pays out of the assets of the relevant class of each Sub-Fund all expenses payable by the Fund which shall include but not be limited to formation expenses, fees payable to its Manager, accountants, Custodian, Domiciliary and Administrative Agent, Registrar and Transfer Agents, any Paying Agents, Distributor and permanent representatives in places of registration, any other agent employed by the Fund, the remuneration of the Officers and Directors and their reasonable out-of-pocket expenses, insurance coverage, any fees and expenses involved in registering and maintaining the registration of the Fund with any governmental agency or stock exchange in the Grand Duchy of Luxembourg and in any other country, fees for legal, accounting and auditing services, translation services, reporting and publishing expenses, including the costs of preparing, printing and distributing prospectuses, explanatory memoranda, periodical reports or registration statements, all taxes, duties, governmental and similar charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and telex. The Fund may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance, and may accrue the same in equal proportions over any such period.

The Management Company is entitled to receive from the Fund an annual management fee of a maximum of 1% of the average net assets of the relevant class of each Sub-Fund. The Manager is entitled to receive out of the Management Fee an annual management fee of a maximum of 0.70 of the average net assets of the relevant class of each Sub-Fund.

Out of the fee paid by the Management Company, the Manager will pay the Investment Adviser such amount as shall be fixed from time to time by mutual agreement between the parties. From time to time, the Manager or Distributor may waive all or a portion of its management or distribution fee, respectively, and subsidize certain expenses of a Sub-Fund. The Manager or Distributor may also seek to maintain the expenses of a class of a Sub-Fund at a predetermined level («Expense Cap»). Fee waivers and expense subsidies will increase the yield and total return of a class or a Sub-Fund.

The Custodian, Domiciliary Corporate and Administrative Agent is entitled to receive out of the assets of each Sub-Fund a customary banking fee in Luxembourg calculated as an annual percentage of the aggregate Net Asset Value and payable monthly. In addition, the Custodian is entitled to be reimbursed by the Fund for its reasonable out-of-pocket expenses and disbursements and for the charges of any correspondents.

The Transfer Agent is entitled to receive out of the assets of each Sub-Fund a maintenance fee, a unitholder servicing fee per account, transaction and communications fees and reasonable out-of-pocket expenses.

The Distributor is entitled to receive from each Sub-Fund an annual unitholder servicing fee (distribution fee) of a maximum of 0.30 of the average net assets of the relevant class of each Sub-Fund. The Distributor may pay some or all of the distribution fee to dealers, financial institutions and others which distribute Units based on the average daily Net Asset Value of Units owned by such dealers' clients during the relevant month. From time to time, the Distributor may waive all or a portion of its distribution fee. In addition, the Distributor is entitled to retain the proceeds from initial charges.

All liabilities of any Sub-Fund, unless otherwise agreed upon by the creditors of such Sub-Fund, shall be binding on and may be claimed from the Fund as a whole.

All recurring charges will be charged first against income of the Fund, then against capital gains and then against assets of the Fund. Other charges may be amortized over a period not exceeding five years.

The costs and expenses incurred in connection with the formation of the Fund and the initial issue of Units by the Fund, including those incurred in the preparation and publication of the Prospectus, the costs incurred in obtaining a listing for Units in the Fund on the Luxembourg Stock Exchange, all legal and printing costs, certain launch expenses (including advertising costs) and preliminary expenses have been deferred. Such costs and expenses are being amortized over a period of five years from the date(s) each Sub-Fund of the Fund commenced investment operations in such amounts in each year and in each Sub-Fund as determined by the Management Company on an equitable basis.

9) Accounting year, Audit

The accounting year of the Fund shall commence on the first day of March of each year and shall terminate on the last day of February of the following year. The annual report is issued as of the last day of the month of February of each year. The first annual report shall be issued for the year ended 28 February 2001.

The combined accounts of the Fund shall be expressed in USD being the currency of the Fund. The financial statements relating to the various Sub-Funds shall be expressed in the Reference Currency of the relevant Sub-Fund.

The accounts of the Management Company and of the Fund will be audited annually by an auditor appointed from time to time by the Management Company.

10) Publications

The Management Company publishes annually a detailed report on its activities and on the management of its assets; such report shall include, inter alia, the combined accounts relating to all the Sub-Funds, a detailed description of the assets of each Sub-Fund and the report from the auditor.

The Management Company shall further publish semi-annual reports, including, inter alia, the investments underlying the portfolio of each Sub-Fund and the number of Units issued and redeemed since the last publication. The semi-annual report is issued as at 31 August of each year. The first semi-annual report shall be issued as at 31 August 2000. The first interim report shall be issued as at 29 February 2000.

The aforementioned documents may be obtained free of charge by any person at the registered office of the Management Company.

Any other substantial information concerning the Fund may be published in such newspaper(s) and notified to Unitholders in such manner as may be specified from time to time by the Management Company.

11) The Custodian

The Management Company has appointed STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. as custodian (the «Custodian») of its assets. The Custodian carries out the usual duties regarding custody, cash and securities deposits, without any restriction.

The Custodian shall further, in accordance with the Law of 30 March 1988:

(a) ensure that the sale, issue, repurchase and cancellation of Units effected on behalf of the Fund or by the Management Company are carried out in accordance with the law and the Management Regulations;

(b) ensure that in transactions involving the assets of the Fund, the consideration is remitted to it within the usual time limits;

(c) ensure that the income of the Fund is applied in accordance with the Management Regulations.

(d) ensure that the value of Units is calculated in accordance with the law and the Management Regulations,

(e) carry out the instructions of the management company, unless they conflict with the law or the Management Regulations.

The Custodian may entrust all or part of the assets of the Fund, in particular, securities traded abroad or listed on a foreign stock exchange or admitted to a clearing system to such clearing system or to such corresponding banks as may be determined by the Custodian from time to time. The custodian's liability shall not be affected by the fact that it has entrusted all or part of the assets in its care to a third party. The rights and duties of the Custodian are governed by an agreement which provides for the appointment to continue for an unlimited term. The agreement may be terminated by either party upon 90 days' written notice. In the event the Fund terminates the agreement, the Custodian shall continue to act as Custodian pending replacement and until all assets of the Fund have been transferred to the successor custodian. In any event, the replacement of the Custodian shall be effective within two months from the giving of the termination notice by the Management Company.

Any liability that the Custodian may incur with respect to any damage caused to the Management Company or the Unitholders as a result of the defective performance of its duties hereunder will be determined under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

12) Central Administration

The Management Company has further appointed STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. as its Domiciliary, Corporate and Administrative Agent. In this capacity, STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. is responsible for general administrative duties required by Luxembourg law, including but not limited to, the safekeeping of corporate documents, preparation of notices and circulars to Unitholders, provision of the Fund's and Management Company's registered office and certain accounting and record keeping functions, including the calculation of the Net Asset Value of the Units. STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. exercises coordination and supervision over the activities delegated to the Registrar and Transfer Agent.

The rights and duties of STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. as Domiciliary, Corporate and Administrative Agent are governed by an agreement which provides for an unlimited term. The agreement may be terminated by either party upon 90 days' written notice.

The Fund has appointed under the supervision of STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. FIRST EUROPEAN TRANSFER AGENT S.A. as Registrar and Transfer Agent of the Fund. As the Registrar and Transfer Agent, First European handles the processing of subscriptions of Units, deals with requests for redemptions and exchanges and accepts transfers of funds, maintains the register of unitholders of the Fund, delivers Unit certificates (or confirmations), if requested, maintains the supply of non-issued Unit certificates of the Fund, accepts certificates rendered for replacement, redemption or exchange, and maintains other related records of the Fund. The Registrar and Transfer Agent is also responsible for the payment of distributions, if any, and for the payment of the redemption price by the Fund.

13) The Manager, Investment Adviser and Distributor

The Management Company may enter into a written agreement with one or more persons to act as investment manager (the «Manager(s)») for the Fund and to render such other services as may be agreed upon by the Management Company and such Investment Manager(s). The Investment Manager(s) shall, on a day-to-day basis and subject to the overall control and ultimate responsibility of the Board of Directors of the Management Company, purchase and sell securities and otherwise manage the Fund's portfolio and may, subject to the approval of the Management Company,

sub-delegate all or part of their functions hereunder. Notwithstanding such agreement(s), the Management Company shall remain ultimately responsible for the management of the Fund's assets.

The Manager may enter into a written agreement with one or more persons to act as investment adviser (the «Investment Adviser(s)») for the Fund and to render such other services as may be agreed upon by the Manager(s) and the Investment Adviser(s). The Investment Adviser(s) shall provide the Manager with advice, reports and recommendations in connection with the management of the assets of the relevant Sub-Funds, including the purchase, retention and disposition thereof in accordance with the investment restrictions set out below.

The Management Company may enter into a written agreement with one or more persons to act as distributor (the «Distributor(s)») of the Units in each Sub-Fund and to render such other services as may be agreed upon by the Management Company and such Distributor(s). The Distributor(s) may conclude contractual arrangements with dealers, advisers and financial institutions for the distribution of Units outside the United States of America. The Distributor(s) and certain authorised sub-distributors may provide a nominee service for investors purchasing Units.

14) Investment restrictions, Techniques and Instruments

14.1. Investment Restrictions

The investment policy shall comply with the following rules and restrictions:

1. Investment in each Sub-Fund shall consist of:

(i) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange or dealt in on another regulated market that operates regularly and is recognized and open to the public (a «Regulated Market») located within a Member State of the European Union («EU»);

(ii) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange or dealt in on another Regulated Market located within any other country of Western or Eastern Europe, Asia, Oceania, the American continents or Africa;

(iii) recently issued transferable securities, provided that the terms of issue provide that application be made for admission to official listing in any of the stock exchanges or Regulated Markets referred to above and that such admission is secured within a year of the issue.

2. Each Sub-Fund may further:

(a) Invest no more than 10% of its net assets in transferable securities other than those referred to above under 1. (i) through (iii).

(b) Invest no more than 10% of its net assets in debt instruments which may be treated, because of their characteristics, as equivalent to transferable securities and which are, inter alia, transferable, liquid and have a value which can be accurately determined at any time or at least at each time the Net Asset Value per Unit is calculated. In this respect, money market instruments which are regularly traded and which have a residual maturity in excess of 12 months, shall be deemed to be equivalent to transferable securities.

The total value of the investments specified above under 2. (a) and (b) may not exceed 10% of the net assets of the relevant Sub-Fund.

(c) Hold ancillary cash and cash equivalents. In this respect, money market instruments which are regularly traded and which have a residual maturity of 12 months or less shall be deemed to be cash equivalents.

(d) Borrow (cash) up to 10% of its net assets, provided that such borrowings are made only on a temporary basis.

(e) Acquire foreign currency by means of a back-to-back loan.

(f) Acquire units in another undertaking for collective investment («UCI») of the open-ended type subject to the following restrictions:

(i) such UCI must be an undertaking for collective investment in transferable securities («UCITS») within the meaning of the EU Council Directive of 20 December 1985 (85/611/EEC) provided, further, that each Sub-Fund may invest no more than 5% of its net assets in such UCITS;

(ii) if such UCI is linked to the Fund by common management or control or by a substantial direct or indirect holding, investment in the securities of such UCI shall be permitted only if the UCI, according to its constitutional documents, has specialized in investment in a specific geographical area or economic sector and if no fees or costs are charged on account of transactions relating to such acquisition.

3. In addition, the Fund shall comply in each Sub-Fund with the following investment restrictions:

(a) No Sub-Fund may purchase additional transferable securities of any single issuer if:

(i) upon such purchase more than 10% of its net assets would consist of transferable securities of such issuer; or

(ii) the total value of all transferable securities of issuers in which it invests more than 5% of its net assets would exceed 40% of the value of its net assets;

(b) The limit of 10% set forth above under 3. (a)(i) is increased to 35% in respect of transferable securities issued or guaranteed by a Member State of the EU, by its local authorities, by any other State which is not a Member State of the EU or by a public international body of which one or more Member State(s) of the EU is(are) member(s);

(c) The limit of 10% set forth above under 3. (a)(i) is increased up to 25% in respect of qualifying debt securities issued by a credit institution which has its registered office in a Member State of the EU and which, under applicable law, is submitted to a specific public control in order to protect the holders of such qualifying debt securities. For purposes hereof, «qualifying debt securities» are securities the proceeds of which are invested in accordance with applicable law in assets providing a return which will cover the debt service through the maturity date of the securities and which will be applied on a priority basis to the payment of principal and interest in the event of a default by the issuer. To the extent that a relevant Sub-Fund invests more than 5% of its net assets in debt securities issued by such an issuer, the total value of such investments may not exceed 80% of the net assets of such Sub-Fund.

(d) The securities specified above under 3. (b) and (c) are not to be included for purposes of computing the ceiling of 40% set forth above under 3. (a)(ii).

(e) The ceilings set forth above under 3. (a), (b) and (c) shall not be cumulative and, as a result, investments in transferable securities of any one issuer, effected in compliance with the provisions set forth above under 3. (a), (b) and (c), shall under no circumstances exceed 35% of the net assets of each Sub-Fund.

(f) Notwithstanding the ceilings set forth under 3. (a), (b), and (c) above, each Sub-Fund is authorized to invest, in accordance with the principal of risk spreading, up to 100% of its net assets in transferable securities issued or guaranteed by a Member State of the EU, by its local authorities, by any other Member State of the Organization for Economic Cooperation and Development («OECD») or by a public international body of which one or more Member State(s) of the EU is (are) member(s), provided that (i) such securities are part of at least six different issues and (ii) the securities from any such issue do not account for more than 30% of the net assets of such Sub-Fund.

(g) No Sub-Fund may acquire such amount of shares carrying voting rights which would enable either such Sub-Fund or the Fund as a whole to exercise a significant influence over the management of the issuer.

(h) Neither any Sub-Fund nor the Fund as a whole may acquire (i) more than 10% of the outstanding non-voting shares of any one issuer; (ii) more than 10% of the outstanding debt securities of any one issuer; or (iii) more than 10% of the outstanding shares or units of any one undertaking for collective investment. The ceilings set forth above under (g) and (h) do not apply in respect of:

- transferable securities issued or guaranteed by a Member State of the EU or by its local authorities;
- transferable securities issued or guaranteed by any other State which is not a Member State of the EU;
- transferable securities issued by a public international body of which one of more Member State(s) of the EU is (are) member(s);
- shares in the capital of a company which is incorporated under or organized pursuant to the laws of a State which is not a Member State of the EU, provided that (i) such company invests its assets principally in securities issued by issuers of that State, (ii) pursuant to the laws of that State a participation by the relevant Sub-Fund in the equity of such company constitutes the only possible way to purchase securities of issuers of that State, and (iii) such Company observes in its investment policy the restrictions set forth above in 2. (f), 3. (a) through (e) and 3. (g) and (h).

(i) No Sub-Fund may acquire commodities or precious metals or certificates representative thereof, provided that transactions in foreign currencies as well as futures and forward contracts and options thereon are not considered to be transactions in commodities for purposes of this restriction.

(j) No Sub-Fund may invest in real estate, provided that investments may be made in securities secured by real estate or interests therein or issued by companies which invest in real estate or interests therein.

(k) No Sub-Fund may use its assets to underwrite any securities.

(l) No Sub-Fund may issue warrants or other rights to subscribe for Units in such Sub-Fund.

(m) A Sub-Fund may not grant loans or guarantees in favor of a third party, provided that such restriction shall not prevent each Sub-Fund from investing up to 10% of its net assets in non fully paid-up securities.

4. Notwithstanding anything to the contrary herein contained:

(a) the ceilings set forth under 2. and 3. above may be disregarded by each Sub-Fund when exercising subscription rights attaching to securities in such Sub-Fund's portfolio.

(b) If such ceilings are exceeded for reasons beyond the control of a Sub-Fund or as a result of the exercise of subscription rights, such Sub-Fund must adopt as its priority objective in its sale transactions the remedying of such situation, taking due account of the interests of its unitholders. The Board of Directors of the Management Company has the right to determine other investment restrictions to the extent that those restrictions are necessary to comply with the laws and regulations of countries where Units of the Fund are offered or sold.

14.2. Special Investment and Hedging Techniques and Instruments

1. Techniques and instruments related to transferable securities

For the purpose of hedging and efficient portfolio management, duration management or other risk management of the portfolio, the Fund may, in each Sub-Fund, use the following techniques and instruments relating to transferable securities:

(A) Transactions Relating to Options on Transferable Securities

An option is the right to buy or sell a particular asset at a stated price at some date in the future within a particular period. The Fund may buy and sell call or put options on transferable securities, provided that these options are traded on a Regulated Market or over-the-counter with the broker-dealers who make markets in these options and who are first-class financial institutions that specialize in these types of transactions and are participants in the over-the-counter markets.

The Fund shall further comply with the following rules:

(i) The total amount of premiums paid for the purchase of call and put options which are considered here, together with the total amount of premiums paid for the purchase of call and put options described under (B) below, may not, in respect of each Sub-Fund, exceed 15% of the Net Asset Value of such Sub-Fund.

(ii) The total commitment arising from the sale of call and put options (excluding the sale of call options for which there is adequate cover) and the total commitment arising from transactions for purposes other than hedging as referred to under (B) below may not exceed, in respect of each Sub-Fund, at any time the Net Asset Value of such Sub-Fund. In this context, the commitment on call and put options sold is equal to the aggregate amount of the exercise prices of those options.

(iii) When selling call options, the Fund must hold either the underlying transferable securities, or matching call options or any other instruments (such as warrants) providing sufficient cover. The cover for call options sold may not be disposed of as long as the options exist unless they are covered in turn by matching options or other instruments used for the same purpose. Notwithstanding the foregoing, the Fund may sell uncovered call options if the Fund is, at all

times, able to cover the positions taken on such sale and if the exercise prices of such options do not exceed 25% of the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund.

(iv) When selling put options, the Fund must be covered during the full duration of the options by sufficient cash to pay for the transferable securities deliverable to the Fund by the counterparty on the exercise of the options.

(B) Transactions relating to Futures and Option Contracts relating to Financial Instruments

Dealing in financial futures is the trading in contracts related to the future value of transferable securities or other financial instruments. Except as regards interest rate swaps on a mutual agreement basis and options which may be traded as provided for under (A) hereabove, all transactions in financial futures may be made on a Regulated Market only. Subject to the following conditions, such transactions may be made for hedging purposes or for efficient portfolio management purposes.

a) Hedging

Hedging is designated to protect a known future commitment.

(i) As a global hedge against the risk of unfavorable stock market movements, the Fund may sell futures on stock market indices or other financial instruments or indices. For the same purpose, the Fund may sell call options or buy put options on stock market indices. The objective of these hedging operations assumes that a sufficient correlation exists between the composition of the index used and the Fund's corresponding portfolios.

(ii) As a global hedge against interest rate fluctuations, the Fund may sell interest rate futures contracts. For the same purpose, it can also sell call options or buy put options on interest rates or make interest rate swaps on a mutual agreement basis with first-class financial institutions specializing in this type of transaction.

The total commitment relating to futures and option contracts on stock market indices may not exceed that total valuation of securities held by the relevant Sub-Fund in the market corresponding to each index. In the same way, the total commitment on interest rate futures contracts, option contracts on interest rates and interest rate swaps may not exceed the valuation of the assets and liabilities to be hedged held by the relevant Sub-Fund in the currency corresponding to these contracts.

b) Techniques for efficient portfolio management

Efficient portfolio management is based on the forecasting of future movements in financial markets. In this context and apart from option contracts on transferable securities (See (A) above) and contracts relating to currencies (See 2. below), the Fund may, for a purpose other than hedging, buy and sell futures contracts and option contracts on any type of financial instrument provided that the total commitment arising on these purchase and sale transactions together with the total commitment arising on the sale of the call and put options on transferable securities, in respect of each Sub-Fund, at no time exceeds the Net Asset Value of such Sub-Fund.

Sales of call options on transferable securities for which the Fund has sufficient cover are not included in the calculation of the total commitment referred to above.

In this context, the commitment arising on transactions which do not relate to options on transferable securities is defined as follows:

- the commitment arising on futures contracts is equal to the liquidation value of the net position of contracts relating to identical financial instruments (after netting between purchase and sale positions), without taking into account the respective maturities and

- the commitment relating to options bought and sold is equal to the sum of the exercise prices of those options representing the net sold position in respect of the same underlying asset, without taking into account the respective maturities.

The total of the premiums paid to acquire call and put options as described here, together with the total of the premiums paid to acquire call and put options on transferable securities as described under (A) above may not exceed, in respect of each Sub-Fund 15% of the net assets of such Sub-Fund.

(C) Securities lending and borrowing

The Fund may enter into securities lending and borrowing transactions, provided that they comply with the following rules:

(i) The Fund may only lend or borrow securities through a standardized system organized by a recognised clearing institution or through a first-class financial institution specialized in this type of transaction.

(ii) As part of lending transactions, the Fund must in principle receive a guarantee, the value of which at the conclusion of the contract must be at least equal to the total valuation of the securities lent.

This guarantee must be given in the form of liquid assets and/or in the form of securities issued or guaranteed by a Member State of the OECD or by their local authorities or by supranational institutions and undertakings of a community, regional or worldwide nature and blocked in the name of the Fund until the expiry of the loan contract.

Such a guarantee shall not be required if the securities lending is made through CEDELBANK or EUROCLEAR or through any other organizations assuring to the lender a reimbursement of the value of the securities lent by way of a guarantee or otherwise.

(iii) Securities lending transactions may not exceed 50% of the total valuation of the securities portfolio of each Sub-Fund. This limitation does not apply where the Fund is entitled at all times to the cancellation of the contract and the restitution of the securities lent.

(iv) Securities lending and borrowing transactions may not extend beyond a period of 30 days.

(v) The securities borrowed by the Fund may not be disposed of during the time they are held by the Fund, unless they are covered by sufficient financial instruments which enable the Fund to reconstitute the borrowed securities at the close of the transaction.

(vi) Borrowing transactions may not exceed 50% of the total valuation of the securities portfolio of each Sub-Fund.

(vii) The Fund may borrow securities under the following circumstances in connection with the settlement of a sale transaction:

- (a) during a period the securities have been set out for re-registration;
 - (b) when the securities have been loaned and not returned in time; and
 - (c) to avoid a failed settlement when the custodian fails to make delivery.
- (D) Repurchase Agreement transactions

The Fund may enter into repurchase agreement transactions which consist of the purchase and sale of securities with a clause reserving the seller the right or the obligation to repurchase from the acquirer the securities sold at a price and term specified by the two parties in their contractual arrangement.

The Fund can act either as purchaser or seller in repurchase agreement transactions or a series of continuing repurchase transactions. Its involvement in such transactions is, however, subject to the following rules:

(i) The Fund may not buy or sell securities using a repurchase agreement transaction unless the counterparty in such transactions is a first-class financial institution specializing in this type of transaction.

(ii) During the life of a repurchase agreement contract, the Fund cannot sell the securities which are the object of the contract, either before the right to repurchase these securities has been exercised by the counterparty, or the repurchase term has expired.

(iii) Where the Fund is exposed to redemptions of its own Units, it must take care to ensure that the level of its exposure to repurchase agreement transactions is such that it is able, at all times, to meet its redemption obligations.

The Fund intends to enter into repurchase agreement transactions on a regular basis.

2. Currency hedging

In order to protect its present and future assets and liabilities against the fluctuation of currencies, the Fund may enter into transactions the object of which is the purchase or the sale of forward foreign exchange contracts, the purchase or the sale of call options or put options in respect of currencies, the purchase or the sale of currencies forward or the exchange of currencies on a mutual agreement basis, provided that these transactions be made either on Regulated Markets or over-the-counter with first-class financial institutions specializing in these types of transactions and being participants of the over-the-counter markets.

The objective of the transactions referred to hereabove presupposes the existence of a direct relationship between the contemplated transaction and the assets or liabilities to be hedged and implies that, in principle, transactions in a given currency (including a currency bearing a substantial relation to the value of the Reference Currency (i.e., currency of denomination) of the relevant Sub-Fund - known as «Cross Hedging») may not exceed the total valuation of such assets and liabilities nor may, as regards their duration, exceed the period where such assets are held or anticipated to be acquired or for which such liabilities are incurred or anticipated to be incurred.

(E) Co-Management Techniques

In order to reduce operational and administrative charges while allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors of the Management Company may decide that part or all of the assets of a Sub-Fund will be co-managed with assets belonging to other Sub-Funds within the present structure and/or other Luxembourg collective investment schemes. In the following paragraphs, the words «co-managed entities» shall refer to the Fund and all entities with and between which there would exist any given co-management arrangement and the words «co-managed Assets» shall refer to the entire assets of these co-managed entities co-managed pursuant to the same co-management arrangement.

Under the co-management arrangement, the Manager or the Investment Adviser, if appointed and granted the day-to-day management will be entitled to take, on a consolidated basis for the relevant co-managed entities, investment, disinvestment and portfolio readjustment decisions which will influence the composition of each Sub-Fund's portfolio. Each co-managed entity shall hold a portion of the co-managed Assets corresponding to the proportion of its net assets to the total value of the co-managed Assets. This proportional holding shall be applicable to each and every line of investment held or acquired under co-management. In case of investment and/or disinvestment decisions, these proportions shall not be affected and additional investment shall be allotted to the co-managed entities pursuant to the same proportion and assets sold shall be levied proportionately on the co-managed Assets held by each co-managed entity.

In case of new subscriptions in one of the co-managed entities, the subscription proceeds shall be allotted to the co-managed entities pursuant to the modified proportions resulting from the net asset increase of the co-managed entity which has benefited from the subscriptions and all lines of investment shall be modified by a transfer of assets from one co-managed entity to the other in order to be adjusted to the modified proportions. In a similar manner, in case of redemptions in one of the co-managed entities, the cash required may be levied on the cash held by the co-managed entities pursuant to the modified proportions resulting from the net asset reduction of the co-managed entity which has suffered from the redemptions and, in such case, all lines of investment shall be adjusted to the modified proportions. Unitholders should be aware that, in the absence of any specific action by the Board of Directors of the Management Company or its appointed agents, the co-management arrangement may cause the composition of assets of the Fund to be influenced by events attributable to other co-managed entities such as subscriptions and redemptions.

Thus, all other things being equal, subscriptions received in one entity with which the Fund is co-managed will lead to an increase of the Fund's reserve of cash. Conversely, redemptions made in one entity with which any Sub-Fund is co-managed will lead to a reduction of the Fund's reserve of cash. Subscriptions and redemptions may, however, be kept in the specific account opened for each co-managed entity outside the co-management arrangement and through which subscriptions and redemptions must pass. The possibility to allocate substantial subscriptions and redemptions to these specific accounts together with the possibility for the Board of Directors of the Management Company or its appointed agents to decide at any time to terminate its participation in the co-management arrangement permit the Fund to avoid

the readjustments of its portfolio if these readjustments are likely to affect the interest of the Fund and of its Unitholders.

If a modification of the composition of the Fund's portfolio resulting from redemptions or payments of charges and expenses peculiar to another co-managed entity (i.e. not attributable to the Fund) is likely to result in a breach of the investment restrictions applicable to the Fund, the relevant assets shall be excluded from the co-management arrangement before the implementation of the modification in order for it not to be affected by the ensuing adjustments.

Co-managed Assets of the Fund shall, as the case may be, only be co-managed with assets intended to be invested pursuant to investment objectives identical to those applicable to the co-managed Assets in order to assure that investment decisions are fully compatible with the investment policy of the Fund. Co-managed Assets shall only be co-managed with assets for which the Custodian is also acting as depository in order to assure that the Custodian is able, with respect to the Fund, to fully carry out its functions and responsibilities pursuant to the Law of 30 March 1988. The Custodian shall at all times keep the Fund's assets segregated from the assets of other co-managed entities, and shall therefore be able at all times to identify the assets of the Fund. Since co-managed entities may have investment policies, which are not strictly identical to the investment policy of the Fund, it is possible that as a result the common policy implemented may be more restrictive than that of the Fund.

A co-management agreement shall be signed between the Fund, the Custodian/Central Administration Agent, the Manager and the Investment Adviser in order to define each of the parties, rights and obligations. The Board of Directors of the Management Company may decide at any time and without notice to terminate the co-management arrangement.

Unitholders may at all times contact the registered office of the Fund to be informed of the percentage of assets which are co-managed and of the entities with which there is such a co-management arrangement at the time of their request. Annual and half-yearly reports shall state the co-managed Assets' composition and percentages.

15) Determination of the net Asset Value per Unit

15.1. Frequency of Calculation

The Net Asset Value per Unit as determined for each class and the issue, conversion and redemption prices will be calculated at least twice a month on dates specified in the sales documents of the Fund (a «Valuation Day»), by reference to the value of the assets attributable to the relevant class as determined in accordance with the provisions of Article 15.4. hereinafter. Such calculation will be done by the Administrative Agent under guidelines established by, and under the responsibility of, the Management Company.

15.2. Calculation

The Net Asset Value per Unit as determined for each class shall be expressed in the Unit Currency of the relevant class within the relevant Sub-Fund and shall be calculated by dividing the Net Asset Value of the Sub-Fund attributable to the relevant class of Units which is equal to (i) the value of the assets attributable to such class and the income thereon, less (ii) the liabilities attributable to such class and any provisions deemed prudent or necessary, through the total number of Units of such class outstanding on the relevant valuation Day.

The assets and liabilities of each Sub-Fund are valued in its Reference Currency.

The Net Asset Value per Unit may be rounded up or down to the nearest Unit of the Unit Currency of each class within the relevant Sub-Fund.

If since the time of determination of the Net Asset Value of the Units of a particular class within a Sub-Fund there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments of such Sub-Fund are dealt in or quoted, the Management Company may, in order to safeguard the interests of the Unitholders and the Fund, cancel the first valuation of the Units of such Sub-Fund and carry out a second valuation.

To the extent feasible, investment income, interest payable, fees and other liabilities (including the administration costs and management fees payable to the Management Company) will be accrued each valuation Day.

The value of the assets will be determined as set forth in Article 15.4. hereof. The charges incurred by the Fund are set forth in Article 8 hereof.

15.3. Suspension of Calculation

The Management Company may temporarily suspend the determination of the Net Asset Value per Unit within any Sub-Fund and in consequence the issue, redemption and conversion of Units of any class in any of the following events:

- When one or more stock exchanges, or one or more Regulated Markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of a Sub-Fund, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the Sub-Fund is denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if trading thereon is restricted or suspended;

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

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

- When the Management Company is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of Units or during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of Units cannot in the opinion of the Board of Directors of the Management Company be effected at normal rates of exchange.

Any such suspension and the termination thereof shall be notified to those Unitholders who have applied for subscription, redemption or conversion of their Units and shall be published as provided in Article 10 hereof.

15.4. Valuation of the Assets

The valuation of Units in any Sub-Fund and of the assets and liabilities of any Sub-Fund shall be made in the following manner:

I. The assets of the Fund shall include:

- 1) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- 2) all bills and notes payable and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);
- 3) all bonds, time notes, shares, stock, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, financial instruments and similar assets owned or contracted for by the Fund (provided that the Fund may make adjustments in a manner not inconsistent with paragraph 1. below with regard to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividends, ex-rights, or by similar practices);
- 4) all stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Fund to the extent information thereon is reasonably available to the Fund;
- 5) all interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Fund except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such asset;
- 6) the liquidating value of all forward contracts and all call or put options the Fund has an open position in;
- 7) the preliminary expenses of the Fund, including the cost of issuing and distributing Units of the Fund, insofar as the same have to be written off;
- 8) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

The value of such assets shall be determined as follows:

1. The value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be arrived at after making such discount as the Management Company may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof.

2. The value of each security which is quoted or dealt in on a stock exchange will be based on its last closing price on the stock exchange which is normally the principal market for such security known at the end of the day preceding the relevant valuation Day.

3. The value of each security dealt in on any other Regulated Market will be based on its last closing price known at the end of the day preceding the relevant valuation Day.

4. In the event that any of the securities held in a Sub-Fund's portfolio on the relevant day are not quoted or dealt in on any stock exchange or dealt in on any other Regulated Market or if, with respect of securities quoted or dealt in on any stock exchange or dealt in on any Regulated Market, the price as determined pursuant to sub-paragraphs 2. or 3. is not representative of the relevant securities, the value of such securities will be determined based on a reasonable foreseeable sales price determined prudently and in good faith.

5. The liquidating value of options contracts not traded on exchanges or on other Regulated Markets shall mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the Management Company, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, forward or options contracts traded on exchanges or on other Regulated Markets shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and organised markets on which the particular futures, forward or options contracts are traded on behalf of the Fund; provided that if a futures, forward or options contract could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the Management Company may deem fair and reasonable.

6. Swaps, all other securities and other assets will be valued at fair market value as determined in good faith pursuant to procedures established by the Management Company.

7. The Board of Directors of the Management Company may authorise the use of the amortised cost method of valuation for short-term transferable debt securities in certain Sub-Funds. This method involves valuing a security at its cost and thereafter assuming a constant amortization to maturity of any discount or premium regardless of the impact of fluctuating interest rates on the market value of the security or other instrument. While this method provides certainty in valuation, it may result in periods during which value as determined by amortised cost, is higher or lower than the price the Sub-Fund would receive if it sold the securities.

All other securities and other assets will be valued at fair market value as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board of Directors of the Management Company or a committee appointed to that effect by the Board of Directors of the Management Company.

II. The liabilities of the Fund shall include:

- 1) all loans, bills and accounts payable;
- 2) all accrued interest on loans of the Fund (including accrued fees for commitment for such loans);
- 3) all accrued or payable expenses (including, without limitation, administrative expenses, management fees, including incentive fees, if any, and custodian fees);
- 4) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid distributions declared by the Fund;
- 5) an appropriate provision for future taxes based on capital and income as of the Valuation Day, as determined from time to time by the Fund, and other reserves (if any) authorized and approved by the Management Company, as well as such amount (if any) as the Management Company may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Fund;
- 6) all other liabilities of the Fund of whatsoever kind and nature reflected in accordance with generally accepted accounting principles. In determining the amount of such liabilities, the Fund shall take into account all charges and

expenses payable by the Fund pursuant to Article 8 hereof. The Fund may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

The value of all assets and liabilities not expressed in the Reference Currency of a Sub-Fund will be converted into the reference currency of such Sub-Fund at rates last quoted by major banks. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined in good faith by or under procedures established by the Board of Directors of the Management Company.

The Board of Directors of the Management Company, in its discretion, may permit some other method of valuation to be used, if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset of the Fund.

In the event that extraordinary circumstances render a valuation in accordance with the foregoing guidelines impracticable or inadequate, the Management Company will, prudently and in good faith, use other criteria in order to achieve what it believes to be a fair valuation in the circumstances.

III. Allocation of the assets of the Fund

The Board of Directors of the Management Company shall establish a Sub-Fund in respect of each class of Units and may establish a Sub-Fund in respect of two or more classes of Units in the following manner:

a) If two or more classes of Units relate to one Sub-Fund, the assets attributable to such classes shall be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the Sub-Fund concerned. Within a Sub-Fund, classes of Units may be defined from time to time by the Management Company as referred to under Article 4 hereof,

b) the proceeds to be received from the issue of Units of a class shall be applied in the books of the Fund to the Sub-Fund corresponding to that class of Units, provided that if several classes of Units are outstanding in such Sub-Fund, the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such Sub-Fund attributable to the class of Units to be issued;

c) the assets and liabilities and income and expenditure applied to a Sub-Fund shall be attributable to the class or classes of Units corresponding to such Sub-Fund;

d) where the Fund incurs a liability which relates to any asset of a particular Sub-Fund or to any action taken in connection with an asset of a particular Sub-Fund, such liability shall be allocated to the relevant Sub-Fund;

e) in the case where any asset or liability of the Fund cannot be considered as being attributable to a particular Sub-Fund, such asset or liability shall be allocated to all the Sub-Funds pro rata to the Net Asset Values of the relevant classes of Units or in such other manner as determined by the Management Company acting in good faith, provided that all liabilities, whatever Sub-Fund or class of Units they are attributable to, shall, unless otherwise agreed upon with the creditors, be binding upon the Fund as a whole;

f) upon the payment of distributions to the holders of any class of Units, the Net Asset Value of such class of Units shall be reduced by the amount of such distributions.

16) Income Allocation Policies

The Management Company shall determine from time to time if and to what extent the Fund will pay dividends to Unitholders. Dividends, if any, may be paid out of net investment income and realised capital gains after deduction of realized capital losses and unrealized capital gains after deduction of unrealized capital losses at such frequency as shall be determined by the Management Company. Dividends may be paid in cash or be reinvested in further Units of the same Class as may be decided from time to time by the Management Company. Interim dividends may be paid if and when decided by the Management Company in compliance with applicable law.

17) Amendments to the Management Regulations

The Management Company may, by mutual agreement with the Custodian and in accordance with Luxembourg law, make such amendments to these Management Regulations as it may deem necessary in the interest of the Unitholders. These amendments shall be effective as per the date of their publication in the Mémorial.

18) Duration and Liquidation of the Fund or of any Sub-Fund

The Fund and each of the Sub-Funds have been established for an unlimited period. However, the Fund or any of its Sub-Funds may be dissolved and liquidated at any time by mutual agreement between the Management Company and the Custodian, subject to prior notice. The Management Company is, in particular, authorized, subject to the approval of the Custodian, to decide the dissolution of the Fund or of any Sub-Fund in case where the value of the net assets of the Fund or of any such Sub-Fund has decreased to an amount determined by the Management Company to be the minimum level for the Fund or for such Sub-Fund to be operated in an economically efficient manner, or in case of a significant change of the economic or political situation.

In case of dissolution of any Sub-Fund, the Management Company shall not be precluded from redeeming or converting all or part of the Units of the Unitholders, at their request, at the applicable Net Asset Value per Unit (taking into account actual realisation prices of investments as well as realisation expenses in connection with such dissolution), as from the date on which the resolution to dissolve the Sub-Fund has been taken and until its effectiveness.

Issuance, redemption and conversion of Units will cease at the time of the decision or event leading to the dissolution of the Fund.

In the event of dissolution, the Management Company will realize the assets of the Fund or of the relevant Sub-Fund(s) in the best interests of the Unitholders thereof, and upon instructions given by the Management Company, the Custodian will distribute the net proceeds from such liquidation, after deducting all expenses relating thereto, among the Unitholders of the relevant Sub-Fund(s) in proportion to the number of Units of the relevant class held by them. The Management Company may distribute the assets of the Fund or of the relevant Sub-Fund(s) wholly or partly in kind in compliance with the conditions set forth by the Management Company (including, without limitation, delivery of an independent valuation report from the auditor of the Fund) and the principle of equal treatment of Unitholders.

As provided by Luxembourg law, at the close of liquidation of the Fund, the proceeds thereof corresponding to Units not surrendered will be kept in safe custody at the Caisse des Consignations in Luxembourg until the statute of limitations relating thereto has elapsed.

At the close of liquidation of any Sub-Fund, the proceeds thereof corresponding to Units not surrendered may be kept in safe custody with the Custodian during a period not exceeding 6 months as from the date of the close of the liquidation; after this delay, these proceeds shall be kept in safe custody at the Caisse des Consignations.

In the event of dissolution of the Fund, the decision or event leading to the dissolution shall be published in the manner required by the Law of 30 March 1988 in the Mémorial and in three newspapers with adequate distribution, one of which at least must be a Luxembourg newspaper.

Decision of dissolution of a Sub-Fund shall be published as provided in Article 10 hereof for the Unitholders of such Sub-Fund.

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

19) Merger of Sub-Funds or Merger with another UCI

The Board of Directors of the Management Company may, with the approval of the Custodian, resolve the cancellation of Units issued in the Fund or in any Sub-Fund and, after deducting all expenses relating thereto, the allocation of Units to be issued in another Sub-Fund of the Fund, or another undertaking for collective investment («UCI») organised under Part I of the Law of 30 March 1988, subject to the condition that the investment objectives and policies of such other Sub-Fund or UCI are compatible with the investment objectives and policies of the Fund or of the relevant Sub-Fund, in the case where the value of the assets of the Fund or of the Sub-Fund affected by the proposed cancellation of its Units has decreased to an amount determined by the Management Company to be the minimum level for the Fund or for such Sub-Fund to be operated in an economically efficient manner, or in case of a significant change of the economic or political situation.

In such event, notice shall be published as provided in Article 10 hereof for the Unitholders of the Fund or of the Sub-Fund the Units of which shall be cancelled. Such notice shall be published at least one month before the date on which the resolution of the Management Company shall take effect.

Unitholders of the Fund or of the Sub-Fund the Units of which shall be cancelled shall have the right, during one month from the date of such publication, to request the redemption or conversion of all or part of their Units at the applicable Net Asset Value per Unit, subject to the procedures described under «Redemption of Units» and «Conversion of Units» without paying any fee.

20) Applicable Law, Jurisdiction, Language

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

Executed in three originals and effective as of December 21, 1999.

<i>The Management Company</i>		<i>The Custodian</i>	
Stephen Pelletier	Robert F. Gunia	Raphaël Remond	Timothy J. Caverly
<i>Director</i>	<i>Director</i>	<i>Vice-President</i>	<i>Managing Director</i>

Enregistré à Luxembourg, le 19 janvier 2000, vol. 532, fol. 74, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(03997/250/831) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 janvier 2000.

DWS EUROPE CONVERGENCE EQUITIES, Fonds Commun de Placement.

Zusätzlich zu den Artikeln 1 bis 16 des allgemeinen Teils des Verwaltungsreglements gemäß Veröffentlichung im Mémorial C vom 22. Juli 1992, 26. Oktober 1992, 22. Dezember 1992 und vom 30.9.1998 gelten für den DWS EUROPE CONVERGENCE EQUITIES mit Wirkung vom 14. Februar 2000 folgende Bestimmungen:

Besonderer Teil

Art. 17. Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses der Vermögensanlagen in Euro. Das Fondsvermögen wird überwiegend in Aktien, Aktienzertifikaten und daneben in Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen, Genußscheinen und Optionsscheinen auf Wertpapiere angelegt. Ein Schwerpunkt der Fondsanlage soll dabei auf Emittenten mit Sitz und Börsennotierung in Ländern liegen, die zu den EU- oder zu den Euro-Beitrittskandidaten gehören. Daneben darf das Fondsvermögen in anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

Art. 18. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis

1. Die Fondswährung ist der Euro.
2. Ausgabepreis ist der Anteilwert zuzüglich einer Verkaufsprovision von bis zu 4%. Er ist zahlbar unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

Art. 19. Anteile

Die Fondsanteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

Art. 20. Kosten

1. Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von bis zu 1,75% p.a. auf das Netto-Fondsvermögen auf Basis des täglich ermittelten Anteilwertes.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen ein Entgelt in Höhe von bis zu 0,2% p.a. auf das Netto-Fondsvermögen auf Basis des täglich ermittelten Anteilwertes.

3. Die Auszahlung der Vergütungen erfolgt zum Monatsende. Sämtliche Kosten werden zunächst dem laufenden Einkommen und den Kapitalgewinnen sowie zuletzt dem Fondsvermögen angerechnet.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fonds neben den Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Wertpapieren folgende Kosten belasten:

- a) Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des Fonds erhoben werden;
- b) Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilinhaber dieses Fonds handeln;
- c) Kosten der Wirtschaftsprüfer.

Art. 21. Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. Dezember erstmals am 31. Dezember 2000. Ein erster ungeprüfter Zwischenbericht wird zum 30. Juni 2000 erscheinen.

Art. 22. Dauer des Fonds

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 20. Januar 2000.

DWS INVESTMENT S.A.
Verwaltungsgesellschaft
Unterschriften

DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.
Depotbank
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 26 janvier 2000, vol. 533, fol. 3, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(05623/755/49) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 janvier 2000.

DWS EUROPE CONVERGENCE BONDS, Fonds Commun de Placement.

Zusätzlich zu den Artikeln 1 bis 16 des allgemeinen Teils des Verwaltungsreglements gemäß Veröffentlichung im Mémorial C vom 22. Juli 1992, 26. Oktober 1992, 22. Dezember 1992 und vom 30.9.1998 gelten für den DWS EUROPE CONVERGENCE BONDS mit Wirkung vom 14. Februar 2000 folgende Bestimmungen:

Besonderer Teil

Art. 17. Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren angelegt. Ein Schwerpunkt der Fondsanlage soll dabei auf Wertpapieren von Emittenten aus Ländern liegen, die zu den EU- oder zu den Euro-Beitrittskandidaten gehören sowie auf Wertpapieren, die auf Währungen von Ländern lauten, die zu den EU- oder zu den Euro-Beitrittskandidaten gehören. Daneben darf das Fondsvermögen in anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

Art. 18. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis

1. Die Fondswährung ist der Euro.
2. Ausgabepreis ist der Anteilwert zuzüglich einer Verkaufsprovision von bis zu 4%. Er ist zahlbar unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.
3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

Art. 19. Anteile

Die Fondsanteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

Art. 20. Kosten

1. Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von bis zu 1,25% p.a. auf das Netto-Fondsvermögen auf Basis des täglich ermittelten Anteilwertes.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen ein Entgelt in Höhe von bis zu 0,1% p.a. auf das Netto-Fondsvermögen auf Basis des täglich ermittelten Anteilwertes.

3. Die Auszahlung der Vergütungen erfolgt zum Monatsende. Sämtliche Kosten werden zunächst dem laufenden Einkommen und den Kapitalgewinnen sowie zuletzt dem Fondsvermögen angerechnet.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fonds neben den Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Wertpapieren folgende Kosten belasten:

- a) Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des Fonds erhoben werden;
- b) Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilinhaber dieses Fonds handeln;
- c) Kosten der Wirtschaftsprüfer.

Art. 21. Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. Dezember erstmals am 31. Dezember 2000. Ein erster ungeprüfter Zwischenbericht wird zum 30. Juni 2000 erscheinen.

Art. 22. Dauer des Fonds

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 20. Januar 2000.

DWS INVESTMENT S.A.
Verwaltungsgesellschaft

DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.
Depotbank

Unterschriften

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 26 janvier 2000, vol. 533, fol. 3, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(05624/755/49) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 janvier 2000.

COMGEST EUROPE, Société d'Investissement à Capital Variable.

A la page 2826 du Mémorial C, N° 59 du 18 janvier 2000, il y a lieu de lire:

«Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 mars 1999»

(00381/XXX/6)

G.B.F., S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2725 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 65.032.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2000, vol. 532, fol. 30, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 6 janvier 2000.

R. Thill.

(01170/786/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

GBF MARCON, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2725 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 65.033.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2000, vol. 532, fol. 30, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 6 janvier 2000.

R. Thill.

(01171/786/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

GEO & HYDRO ENVIRONNEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: Rodange.
R. C. Luxembourg B 57.145.

Les comptes annuels au 31 décembre 1998, tels qu'approuvés par l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires et enregistrés à Luxembourg, le 4 janvier 2000, vol. 532, fol. 28, case 9, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Dippach, le 7 janvier 2000.

GEO & HYDRO ENVIRONNEMENT S.A.

Signature

(01172/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

GOLF GAICHEL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8469 Eischen.
R. C. Luxembourg B 31.716.

Les comptes annuels au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 15 décembre 1999, vol. 531, fol. 61, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 7 janvier 2000.

Pour la S.à r.l. GOLF GAICHEL

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

(01176/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

GLOBALINVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.
R. C. Luxembourg B 32.325.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2000, vol. 532, fol. 35, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

WEBER & BONTEMPS, Société Civile
Experts comptables et Fiscaux
Réviseurs d'Entreprises

(01173/592/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

GLOBALINVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.
R. C. Luxembourg B 32.325.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2000, vol. 532, fol. 35, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

WEBER & BONTEMPS, Société Civile
Experts comptables et Fiscaux
Réviseurs d'Entreprises

(01174/592/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

GUARDIAN EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Dudelange.
R. C. Luxembourg B 23.829.

Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 30 décembre 2000.

E. Schlessler.

(01177/227/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

H.A.L., S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7624 Larochette, 9, rue Michel Rodange.
R. C. Luxembourg B 61.730.

Les comptes annuels au 31 décembre 1998, tels qu'approuvés par l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires et enregistrés à Luxembourg, le 4 janvier 2000, vol. 532, fol. 28, case 9, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Larochette, le 7 janvier 2000.

H.A.L., S.à r.l.
Signature

(01181/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

INTEGRATED NETWORK SOLUTIONS (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 57.779.

*Extrait sincère et conforme du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire
tenue à Luxembourg, le 29 septembre à 15.00 heures*

Il résulte dudit procès-verbal que décharge pleine et entière a été donnée aux administrateurs démissionnaires CORPEN INVESTMENTS LTD et SAROSA INVESTMENTS LTD de toute responsabilité résultant de l'accomplissement de leurs fonctions pendant la durée de leur mandat.

Les sociétés BRYCE INVEST S.A. et KEVIN MANAGEMENT S.A. avec siège social au 3, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, ont été nommées comme nouveaux administrateurs et termineront le mandat de leurs prédécesseurs.

Luxembourg, le 6 janvier 2000.

Pour I.N.S. (LUXEMBOURG) S.A.
CFT TRUST S.A.

Enregistré à Luxembourg, le 7 janvier 2000, vol. 532, fol. 36, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01192/768/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

HAGEMEYER LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 400, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 38.648.

Acte constitutif publié à la page 260 du Mémorial C n° 6 du 8 janvier 1992..

—
Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2000, vol. 532, fol. 30, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
(01179/581/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

HAGEMEYER LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 400, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 38.648.

—
Par décision du conseil d'administration, le siège de la société a été transféré au 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg.

Le conseil d'administration.

Enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2000, vol. 532, fol. 30, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01180/581/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

HAMAM CLUB, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3481 Dudelange.

R. C. Luxembourg B 47.469.

—
Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2000, vol. 532, fol. 30, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 6 janvier 2000.

R. Thill.

(01182/786/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Siège social: L-7447 Lintgen.

R. C. Luxembourg B 22.673.

—
Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2000, vol. 532, fol. 30, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 6 janvier 2000.

R. Thill.

(01183/786/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

HEINZE TRANSPORTS INTERNATIONAUX, G.m.b.H., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3254 Bettembourg.

R. C. Luxembourg B 40.130.

—
Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2000, vol. 532, fol. 30, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 6 janvier 2000.

R. Thill.

(01185/786/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

HOTEL DE LA GAICHEL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8469 Eischen.

R. C. Luxembourg B 21.148.

—
Les comptes annuels au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 15 décembre 1999, vol. 531, fol. 61, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 7 janvier 2000.

*Pour la S.à r.l. HOTEL DE LA GAICHEL
FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.*

(01186/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Siège social: L-5517 Remich, 53, rue de la Cité.

R. C. Luxembourg B 13.834.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2000, vol. 532, fol. 34, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 7 janvier 2000.

Signature.

(01187/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

IMMOBILIEN ANLAGEN A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-2417 Luxembourg, 15, rue de Reims.

R. C. Luxembourg B 49.414.

Les comptes annuels au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 15 décembre 1999, vol. 531, fol. 61, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 7 janvier 2000.

Pour la A.G. IMMOBILIEN ANLAGEN
FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

(01188/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Siège social: L-2763 Luxembourg, 38-40, rue Sainte Zithe.

R. C. Luxembourg B 72.114.

Il résulte de la décision de la liquidation de la société ALUKI A.E.C. en date du 22 décembre 1999 et de la résolution du liquidateur en date du 28 décembre 1999, que Monsieur Juan Soler détient désormais la totalité des parts sociales, soit 3.990 parts sociales, de la société.

Total: 3.990 parts sociales.

Luxembourg, le 3 janvier 2000.

Pour la société
Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2000, vol. 532, fol. 30, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01190/250/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

INLAND WATERWAY HOLIDAYS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-6791 Grevenmacher.

R. C. Luxembourg B 35.469.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2000, vol. 532, fol. 30, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 6 janvier 2000.

R. Thill.

(01191/786/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

INTERNATIONAL BUSINESS CONSULTING AND SOLUTIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 40.765.

Extrait des décisions prises par l'assemblée générale extraordinaire du 21 décembre 1999

Il en résulte:

que les démissions de M. Emile Wirtz et de M. Marco Di Centa en tant qu'administrateurs de la Société ont été acceptées;

que M. Alexander Pocsay, mathématicien diplômé, demeurant Rosenstrasse 28, D-66386 St. Ingbert et M. Peter Kesch, consultant, demeurant Jagdweg 4, D-91336 Heroldsbach ont été nommés administrateurs de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire devant se tenir en l'année 2000.

Pour INTERNATIONAL BUSINESS CONSULTING AND SOLUTIONS S.A.

Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2000, vol. 532, fol. 30, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01193/250/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

INTERVAL, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 39.661.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1998, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 18, case 11, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire du 21 décembre 1999

Sont nommés administrateurs, leurs mandats prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 1999:

- Monsieur Henri Grisius, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant à Luxembourg, Président;
- Monsieur Thierry Fleming, licencié en sciences commerciales et financières, demeurant à Mamer;
- Monsieur John Seil, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant à Contern.

Est nommée commissaire aux comptes, son mandat prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 1999:

- AUDIEX S.A., Société Anonyme, Luxembourg.

Luxembourg, le 6 janvier 2000.

Signature.

(01194/534/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

JCLC INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 33.440.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration du 23 décembre 1999, que Monsieur René Schmitter, licencié en sciences commerciales et financières, demeurant à Luxembourg, a été nommé Administrateur en remplacement de Monsieur Paul Laplume, démissionnaire.

Luxembourg, le 23 décembre 1999.

Pour extrait conforme
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2000, vol. 532, fol. 34, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01195/802/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

J & M LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8008 Strassen, 98, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 33.720.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 1999, vol. 531, fol. 85, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Strassen, le 6 janvier 2000.

Signature.

(01196/578/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Siège social: L-3590 Dudelange.
R. C. Luxembourg B 39.409.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2000, vol. 532, fol. 30, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 6 janvier 2000.

R. Thill.

(01197/786/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

JULES & DONKER S.A., Société Anonyme en liquidation.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 35.090.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2000, vol. 532, fol. 34, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 5 janvier 2000.

Signature.

(01198/802/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

KAZAK & MOZART, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 21-25, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 44.159.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 2 décembre 1999, vol. 531, fol. 16, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 5 janvier 2000.

Signature.

(01199/647/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

POWERVIEW INVESTMENTS LIMITED, Société Anonyme.

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

STATUTES

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

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

Was held an extraordinary general meeting of the corporation with corporate seat in Dublin, Ireland, under the denomination of POWERVIEW INVESTMENTS LIMITED, incorporated pursuant to a deed of December 21, 1992.

The meeting begins at four thirty p.m., Mrs Arlette Dostert, private employee, residing in Luxembourg, being in the Chair.

The Chairman appoints as secretary of the meeting Mr Raymond Thill, maître en droit, residing in Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Mr Marc Prospert, maître en droit, residing at Bertrange.

The Chairman then states that:

I. - It appears from an attendance list established and certified by the members of the Bureau that the one hundred (100) shares of a par value of one (1.-) Irish Pound Sterling (IEP) each, representing the entire paid up corporate capital of one hundred (100.-) Irish Pound Sterling (IEP) are duly represented at this meeting which is consequently regularly constituted and may deliberate upon the items on its agenda, hereinafter reproduced, without prior notice, all the shareholders having agreed to meet after examination of the agenda.

The attendance list, signed by the shareholders present, the proxyholders of the shareholders represented, the members of the bureau and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed together with the proxies and shall be filed at the same time with the registration authorities.

II.- The agenda of the meeting is worded as follows:

1. Confirmation of the resolutions signed in Luxembourg by the board of directors on September 29, 1999 which resolved, among others, to transfer the effective place of management of the Company from Liechtenstein to Luxembourg as per July 29, 1999, and to delegate to any director or officer all the powers to perform all the formalities and to effect all the registrations and publications as well in Liechtenstein as in Luxembourg, for the purpose of the transfer of the effective place of management and the continuation of the Company in the Grand Duchy of Luxembourg.

2. Increase of the share capital by 24,500.- IEP to bring it from its present paid up amount of 100.- IEP to 24,600.- IEP by the creation and issue of 24,500 new shares with a par value of 1.- IEP each.

3. Confirmation of the authorised capital at 100,000.- IEP

4. Confirmation and acceptance of the Articles of Association of POWERVIEW INVESTMENTS LIMITED for the purpose of its transfer and continuation in the Grand Duchy of Luxembourg.

5. Confirmation of the transfer of the POWERVIEW INVESTMENTS LIMITED's effective place of management to Luxembourg as per July 29, 1999.

6. Confirmation of the patrimonial statement of POWERVIEW INVESTMENTS LIMITED as at July 29, 1999, all the assets and all the liabilities of the Company, without limitation, remaining the ownership in their entirety of the Company which will continue to own all the assets and will continue to be obliged by all the liabilities and commitments.

7. Confirmation of the establishment of the effective place of management at L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans, as per July 29, 1999.

8. Appointment of the directors and of a statutory auditor.

9. Determination of the duration of the directors and of the statutory auditor.

10. Miscellaneous.

After approval of the statement of the Chairman and having verified that it was regularly constituted, the meeting passed, after deliberation, the following resolutions by unanimous vote:

First resolution

The Extraordinary General Meeting confirms the resolutions signed in Luxembourg on September 29, 1999, by which it was resolved:

- to transfer the effective place of management of the Company from Liechtenstein to Luxembourg as per July 29, 1999, to accept the resignation of Messrs P. Seeholzer and O. Buhler as directors, and to accept Mrs Juliette Lorang and Mrs Arlette Dostert as directors of the Company.

Second resolution

The General Meeting resolved to increase the share capital by twenty-four thousand five hundred (24,500.-) Irish Pound Sterling to raise it from its present paid up amount of one hundred (100.-) Irish Pound Sterling to twenty-four

thousand six hundred (24,600.-) Irish Pound Sterling by the creation and issue of twenty-four thousand five hundred (24,500) new shares having a par value of one (1.-) Irish Pound Sterling each.

The other shareholder having waived its preferential subscription right, the new shares have been subscribed and paid up in cash at a rate of twenty-five (25 %) per cent by:

CONSULTANT AND MANAGEMENT CO. ESTABLISHMENT, a company with its registered office in Mauren, Liechtenstein, here represented by Mrs Arlette Dostert, prenamed, by virtue of two proxies given in Mauren, Liechtenstein, on December 16, 1999.

Such proxy, 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.

It has been proved to the undersigned notary who expressly acknowledges it that the amount of six thousand one hundred and twenty-five (6,125.-) Irish Pound Sterling is as of now available to the Company.

Third resolution

The General Meeting resolved to confirm the authorised capital at one hundred thousand (100,000.-) Irish Pound Sterling.

Fourth resolution

The General Meeting resolved to confirm the name of the Company to be POWERVIEW INVESTMENTS LIMITED and adopts the Articles of Association of the Company, which after having been accepted and confirmed in accordance with the applicable provisions of Luxembourg law, will have henceforth the following wording:

Art. 1. There is hereby continued a limited corporation under the name of POWERVIEW INVESTMENTS LIMITED.

The registered office is established in Dublin, Ireland and the effective place of management is established in Luxembourg.

The place of management 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 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 twenty-four thousand six hundred (24,600.-) Irish Pound Sterling, divided into twenty-four thousand six hundred (24,600) shares with a par value of one (1.-) Irish Pound Sterling each.

The authorized capital is fixed at one hundred thousand (100,000.-) Irish Pound Sterling, represented by one hundred thousand (100,000) shares having a par value of one (1.-) Irish Pound Sterling each.

The Board of Directors of the Company is authorized and instructed to render effective such increase of the capital, in whole or in part from time to time, subject to confirmation of this authorization by a general meeting of shareholders within a period expiring on the fifth anniversary of the publication of the deed of December 17, 1999 in the «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations» for any authorized shares which have not yet been subscribed and which the Board of Directors has not agreed upon to any subscription at that time; the Board shall decide to issue shares representing such whole or partial increase of the capital and shall accept subscriptions for such shares.

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

Each time the Board of Directors shall so act to render effective the increase of capital, as authorized, Article three of the Articles of Incorporation should be amended so as to reflect the result of such action; the Board should take or authorize any person to take any necessary steps for the purpose of obtaining execution and publication of such amendment.

Art. 4. The shares shall registered or bearer shares at the option of the shareholders.

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.

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.

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

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 Thursday in the month of June at two 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.

Fifth resolution

The General meeting confirms with effect from July 29, 1999, the transfer of the effective place of management to Luxembourg, and the continuation of the Company in Luxembourg and its submission to Luxembourg Law as from this date onwards.

Sixth resolution

The General Meeting approves the balance sheet and the opening patrimonial statement of the Company specifying all the patrimonial values as well as all the items of the Company's balance sheet, established as of July 29, 1999 and states that all the assets and all the liabilities of the Company, without limitation, remain the ownership in their entirety of the Company which continues to own all the assets and continues to be obliged by all the liabilities and commitments.

Said opening balance sheet, after signature *in varietur* by the parties and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Seventh resolution

The General Meeting confirms the establishment of the effective place of management at 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg, as per July 29, 1999.

Eighth resolution

The General Meeting resolved to appoint as directors of the company:

- a) Mrs Juliette Lorang, private employee, with professional address at 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg,
- b) Mrs Arlette Dostert, private employee, with professional address at 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg,

c) Mr Hans De Graaf, private employee, with professional address at 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg.
The General Meeting resolved to appoint as statutory auditor:
- CHANDLER BACKER & CO, having its registered office at La Tour Gand House, Le Pollet, St Peter Port, Guernsey, GY1 1WL.

Ninth resolution

The mandates of the Directors and the Auditor shall expire immediately after the annual general meeting of the year 2005.

Tenth resolution

The General Meeting resolved to delegate to MEESPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A., with registered office in Luxembourg, all the powers to perform all the formalities and to realize all the registrations and publications in Luxembourg, for the purpose of the transfer of the effective place of management and the continuation of the Company in the Grand Duchy of Luxembourg.

Valuation

For registration purposes the present capital increase is valued at one million two hundred and fifty-four thousand nine hundred and seventeen (1,254,917.-) Luxembourg francs and the net assets are valued at one million three hundred and fifty-four thousand sixty-five (1,354,065.-) Luxembourg Francs.

Nothing else being on the agenda and nobody wishing to address the meeting, the meeting was closed at five p.m.

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 person, the present deed is worded in English, followed by a French version; on request of the same appearing person and in case of divergences between the English and the French texts, the English version will prevail.

The document having been read and translated into the language of the mandatory of the person appearing, he 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 vingt-deux décembre.

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire de la société avec siège social à Dublin, Irlande sous la dénomination de POWERVIEW INVESTMENTS LIMITED, constituée en date du 21 décembre 1992.

La séance est ouverte à seize heures trente sous la présidence de Madame Arlette Dostert, employée privée, demeurant à Luxembourg.

Madame la Présidente désigne comme secrétaire Monsieur Raymond Thill, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Marc Prospert, maître en droit, demeurant à Bertrange. Monsieur le Président expose ensuite:

I. - Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée par les membres du bureau que les cent (100) actions d'une valeur nominale d'une (1,-) livre sterling irlandaise (IEP) chacune, représentant l'intégralité du capital social de cent (100,-) livres sterling irlandaises (IEP) sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour ci-après reproduit, tous les actionnaires ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

Ladite liste de présence, portant les signatures des actionnaires présents, des mandataires des actionnaires représentés, des membres du bureau et du notaire instrumentaire, restera annexée au présent procès-verbal ensemble avec les procurations pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

II. - Que l'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

1. - Confirmation des résolutions signées à Luxembourg par le conseil d'administration le 29 septembre 1999 qui a décidé, entre autres, de transférer le siège d'activité effectif du Liechtenstein à Luxembourg avec effet au 29 juillet 1999, et de déléguer à tout administrateur ou agent tous les pouvoirs pour accomplir toutes les formalités et procéder à toutes les inscriptions et publications tant au Liechtenstein qu'au Luxembourg en vue du transfert du siège d'activité effectif et de la continuation de la Société au Grand-Duché de Luxembourg.

2.- Augmentation du capital social à concurrence de 24.500,- IEP pour le porter de son montant actuellement libéré de 100.- IEP à 24.600,- IEP par la création et l'émission de 24.500 nouvelles actions d'une valeur nominale de 1,- IEP chacune.

3. - Confirmation du capital autorisé à 100,000,- IEP.

4. - Confirmation et acceptation des statuts de POWERVIEW INVESTMENTS LIMITED concernant son transfert et sa continuation au Grand-Duché de Luxembourg.

5. - Confirmation du transfert, avec effet au 29 juillet 1999, du siège d'activité effectif de la Société à Luxembourg.

6. - Approbation de la situation patrimoniale de POWERVIEW INVESTMENTS LIMITED établie au 29 juillet 1999, tous les actifs et tous les passifs de la société, tout compris et rien excepté, restant la propriété de la Société qui continue à détenir tous les actifs et à s'obliger pour tout le passif et tous les engagements de la Société.

7. - Confirmation de l'établissement du siège d'activité effectif de la Société à 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg, avec effet au 29 juillet 1999.

8. - Nomination des administrateurs et du commissaire aux comptes.

9. - Détermination de la durée du mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes.

10. - Divers.

L'assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Madame la Présidente et après s'être reconnue régulièrement constituée, a abordé les points précités de l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, a pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée Générale extraordinaire confirme les résolutions signées à Luxembourg, le 29 septembre 1999 par lesquelles il a été décidé:

- de transférer le siège d'activité effectif du Liechtenstein à Luxembourg avec effet au 29 juillet 1999, d'accepter la démission de Messieurs P. Seeholzer et O. Buhler de leurs postes d'administrateur, et d'accepter Madame Juliette Lorang et Madame Arlette Dostert comme administrateurs de la Société.

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale décide d'augmenter le capital social à concurrence de vingt-quatre mille cinq cents (24.500,-) livres irlandaises pour le porter de son montant actuellement libéré de cent (100,-) livres irlandaises à vingt-quatre mille six cents (24.600,-) livres irlandaises par la création et l'émission de vingt-quatre mille cinq cents (24.500) actions nouvelles d'une valeur nominale d'une (1,-) livre irlandaise chacune.

L'autre actionnaire ayant renoncé à son droit de souscription préférentiel, les nouvelles actions ont été souscrites et libérées en espèces à concurrence de vingt-cinq (25 %) pour cent par:

CONSULTANT AND MANAGEMENT GO. ESTABLISHMENT, une société avec siège social à Mauren, Liechtenstein, ici représentée par Madame Arlette Dostert, préqualifiée, en vertu d'une procuration donnée à Mauren, Liechtenstein, le 16 décembre 1999.

Laquelle procuration, après signature ne varietur par la mandataire et le notaire instrumentaire, demeurera annexée aux présentes pour être enregistrée en même temps.

Il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément que le montant de six mille cent vingt-cinq (6.125,-) livres irlandaises est dès à présent à la libre disposition de la société.

Troisième résolution

L'Assemblée Générale confirme le capital autorisé à cent mille (100.000,-) livres irlandaises.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale confirme la dénomination de la société de POWERVIEW INVESTMENTS LIMITED et décide d'adopter les statuts de la société, lesquels, après refonte totale de manière à les adapter à la loi luxembourgeoise, auront désormais la teneur suivante:

Art. 1^{er}. Il est continué une société anonyme sous la dénomination de POWERVIEW INVESTMENTS LIMITED.

Le siège social est établi à Dublin, Irlande et le siège d'activité effectif est établi à Luxembourg.

Le siège d'activité effectif pourra être transféré en tout autre lieu 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 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 vingt-quatre mille six cents (24.600,-) livres irlandaises, divisé en vingt-quatre mille six cents (24.600) actions d'une valeur nominale d'une livre irlandaise (1,-) chacune.

Le capital autorisé de la Société est établi à cent mille (100.000,-) livres irlandaises, représenté par cent mille (100.000) actions d'une valeur nominale d'une (1,-) livre irlandaise chacune.

Le Conseil d'Administration de la Société est autorisé et chargé de réaliser cette augmentation de capital en une fois ou par tranches périodiques, sous réserve de la confirmation de cette autorisation par une Assemblée Générale des actionnaires tenue endéans un délai expirant au cinquième anniversaire de la publication de l'acte du 17 décembre 1999 au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, en ce qui concerne la partie du capital qui, à cette date, ne serait pas encore souscrite, et pour laquelle il n'existerait pas à cette date d'engagement de la part du Conseil d'Administration en vue de la souscription; le Conseil d'Administration décidera l'émission des actions représentant cette augmentation entière ou partielle et acceptera les souscriptions afférentes.

Le Conseil est également autorisé et chargé de fixer les conditions de toute souscription ou décidera l'émission d'actions représentant tout ou partie de cette augmentation au moyen de la conversion du bénéfice net en capital et l'attribution périodique aux actionnaires d'actions entièrement libérées au lieu de dividendes.

A la suite de chaque augmentation de capital réalisée et dûment constatée par le Conseil d'Administration dans le cadre du capital autorisé, l'article trois des statuts se trouvera modifié de manière à correspondre à l'augmentation intervenue; cette modification sera constatée et publiée par le Conseil d'Administration ou par toute personne désignée par le Conseil à cette fin.

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.

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

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 jeudi du mois de juin à deux 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.

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale confirme le transfert, avec effet au 29 juillet 1999, du siège d'activité effectif de la Société à Luxembourg ainsi que la continuation de la Société à Luxembourg et sa soumission à la loi luxembourgeoise.

Sixième résolution

L'Assemblée Générale approuve le bilan et la situation patrimoniale d'ouverture de la Société, indiquant toutes les valeurs patrimoniales ainsi que toutes les rubriques du bilan de la Société établi à la date du 29 juillet 1999 et précise que

tous les actifs et tous les passifs de la Société, tout compris et rien excepté, restent la propriété de la Société qui continue à détenir tous les actifs et à être obligée pour tout le passif et tous les engagements de la Société.

Ledit bilan d'ouverture, après signature ne varietur par les parties et le notaire instrumentaire, demeurera annexé aux présentes pour être enregistré en même temps.

Septième résolution

L'Assemblée Générale confirme l'établissement du siège effectif d'activité de la Société à 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg, avec effet au 29 juillet 1999.

Huitième résolution

L'Assemblée Générale décide de nommer comme administrateurs de la Société:

a) Madame Juliette Lorang, employée privée, avec adresse professionnelle au 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg,

b) Madame Arlette Dostert, employée privée, avec adresse professionnelle au 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg,

c) Monsieur Hans De Graaf, employé privé, avec adresse professionnelle au 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg.

L'Assemblée Générale décide de nommer comme commissaire aux comptes:

- CHANDLER BACKER & CO, avec siège social à La Tour Gand House, Le Pollet, St Peter Port, Guernesey, GY1 1WL.

Neuvième résolution

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2005.

Dixième résolution

L'Assemblée Générale décide de déléguer à MEESPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A., avec siège social à Luxembourg, tous les pouvoirs pour accomplir toutes les formalités et pour réaliser tous les enregistrements et publications au Luxembourg, pour le transfert du siège d'activité effectif et la continuation de la Société au Grand-Duché de Luxembourg.

Evaluation

Pour les besoins de l'enregistrement la présente augmentation de capital est évaluée à un million deux cent cinquante-quatre mille neuf cent dix-sept (1.254.917,-) francs luxembourgeois et l'actif net est évalué à un million trois cent cinquante-quatre mille soixante-cinq (1.354.065,-) francs luxembourgeois.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, l'assemblée s'est terminée à dix-sept heures.

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 du comparant, le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une version française; à la requête du même comparant et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: A. Dostert, R. Thill, M. Prospert, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 1999, vol. 4CS, fol. 33, case 6. – Reçu 13.541 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 5 janvier 2000.

A. Schwachtgen

(01347/230/432) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

FIAMM INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 41.169.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le treize décembre.

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg-Ville.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme luxembourgeoise, dénommée FIAMM INTERNATIONAL S.A., avec siège social à Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 41.169,

constituée suivant acte reçu par le notaire Maître Marc Elter, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 6 août 1992, publié au Mémorial C, numéro 578 du 8 décembre 1992,

et dont les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois en vertu d'un acte reçu par-devant le notaire Jacques Delvaux en date du 30 mars 1998, publié au Mémorial C, numéro 492 du 3 juillet 1998,

au capital social de cent vingt-trois milliards de liras italiennes (ITL 123.000.000.000,-), représenté par un million deux cent trente mille (1.230.000) actions d'une valeur nominale de cent mille liras italiennes (ITL 100.000,-) chacune, entièrement libérées,

ci-après dénommée «la Société».

L'assemblée est présidée par Monsieur Federico Franzina, employé privé, demeurant à Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Carlo Santoemma, employé privé, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée désigne comme scrutateur Monsieur Vittorio Castellani Pastoris, employé privé, demeurant à Luxembourg.

Tous ici présents et soussignés.

Les actionnaires présents ou représentés à l'assemblée et le nombre d'actions possédées par chacun d'eux a été porté sur une liste de présence signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer. Ladite liste de présence après avoir été signée ne varietur par les parties et le notaire instrumentant demeurera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les parties et par le notaire instrumentant.

Monsieur le Président déclare et prie le notaire d'acter ce qui suit:

I.- Qu'il résulte de ladite liste de présence prémentionnée que les 1.230.000 (un million deux cent trente mille) actions d'une valeur nominale de 1.000.000,- ITL (un million de lires italiennes) chacune, représentatives de l'intégralité du capital social de 123.000.000.000,- ITL (cent vingt-trois milliards de lires italiennes) sont dûment représentées à la présente assemblée des actionnaires qui, en conséquence, est régulièrement constituée et peut délibérer et décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour ci-après reproduit.

II.- Que la présente assemblée générale extraordinaire a été convoquée avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour

1) Présentation du projet de scission de la société anonyme FIAMM INTERNATIONAL S.A. (La Société), ayant son siège social à Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, par la constitution de trois nouvelles sociétés anonymes de droit luxembourgeois (sociétés bénéficiaires), dont une aura le statut fiscal «holding» et les deux autres le statut fiscal «soparfi», savoir:

- FIAMM HOLDING S.A., d'une part, (dénommée ci-après: HOLDING) avec siège social à L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri,
- FIAMM INTERNATIONAL S.A., (dénommée ci-après: INTERNATIONAL) avec siège social à L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, et
- FIAMM DISTRIBUTION S.A. (dénommée ci-après: DISTRIBUTION) avec siège social à L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri,

scission devant s'opérer par le transfert, suite à la dissolution de la Société sans liquidation de l'universalité de son patrimoine, sans exception ni réserve aux trois sociétés bénéficiaires, ledit projet de scission annexé à la convocation à l'assemblée ayant été publié au Mémorial C, numéro 843 du 11 novembre 1999 conformément à l'article 307 de la loi sur les sociétés commerciales telle que modifiée par la loi du 7 septembre 1987 (loi sur les sociétés).

2) Renonciation en vertu de l'article 296 de la loi sur les sociétés commerciales à l'application de l'article 293 et de l'article 295 paragraphe 1 c) et d) de la loi sur les sociétés et constatation que les articles 294 et 295 en ce qui concerne le rapport d'expert sont inapplicables en vertu de l'article 307 (5) de la loi sur les sociétés.

3) Constatation de l'exécution des autres obligations résultant de l'article 295 de la loi sur les sociétés.

4) Approbation du projet de scission et décision de réaliser la scission par la création et l'approbation de la constitution et des statuts des trois sociétés bénéficiaires telles que publiées au Mémorial C, numéro 843 du 11 novembre 1999 sur le vu des rapports élaborés par le réviseur d'entreprises, la société FIDEI S.A., établie à Luxembourg, 50, Val Fleuri, annexé à la convocation à la présente assemblée.

5) Nomination des organes sociaux des sociétés bénéficiaires résultant de la scission et décharge aux organes de la Société.

6) Constatation de la réalisation de la scission à la date de l'assemblée approuvant la scission sans préjudice des dispositions de l'article 302 de la loi sur les sociétés sur les effets de la scission à l'égard des tiers.

7) Détermination du lieu de conservation des documents sociaux de la Société pendant le délai légal.

8) Divers.

L'assemblée des actionnaires, réunissant tous les actionnaires représentant l'intégralité du capital social, ayant approuvé les déclarations du président, et se considérant comme dûment constituée et convoquée, a délibéré et pris par vote séparé et unanime les décisions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale des actionnaires déclare avoir pris connaissance du projet de scission de la société FIAMM INTERNATIONAL S.A. (la Société), par la constitution de trois nouvelles sociétés anonymes de droit luxembourgeois (sociétés bénéficiaires), dont une aura le statut fiscal «holding» et les deux autres le statut fiscal «soparfi», savoir:

- FIAMM HOLDING S.A., d'une part, (dénommée ci-après: HOLDING) avec siège social à L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri,
- FIAMM INTERNATIONAL S.A., (dénommée ci-après: INTERNATIONAL) avec siège social à L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, et,
- FIAMM DISTRIBUTION S.A. (dénommée ci-après: DISTRIBUTION) avec siège social à L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri,

scission devant s'opérer par le transfert, suite à la dissolution de la Société sans liquidation, de l'universalité du patrimoine, sans exception ni réserve aux trois sociétés bénéficiaires.

Elle constate que le projet a été signé par le conseil d'administration de la Société en date du 25 octobre 1999, a été enregistré à Luxembourg, actes civils, en date du 26 octobre 1999, volume 530, folio 3, case 5, et a été publié au Mémorial C, numéro 843 du 11 novembre 1999,

conformément à l'article 307 renvoyant à l'article 290 de la loi sur les sociétés commerciales telle que modifiée par la loi du 7 septembre 1987.

Seconde résolution

L'assemblée, composée de l'ensemble de tous les actionnaires de la Société, déclare à l'unanimité, en vertu de l'article 296 de la loi sur les sociétés, renoncer à l'application des articles 293 et 295 paragraphe 1 c) et d) de cette loi. Elle constate encore que l'article 307 (5) de la loi sur les sociétés est applicable et qu'en conséquence les articles 294 et 295, spécialement l'article 294 paragraphe (1), (2) et (4) et l'article 295 paragraphe 1 (e) sur le rapport d'expert ne sont pas applicables.

Troisième résolution

L'assemblée, composée de l'ensemble de tous les actionnaires de la Société, constate, sur le vu d'une déclaration qui reste annexée au présent acte, qu'il a été satisfait par la Société à tous les devoirs d'information retenus à l'article 295 de la loi sur les sociétés pour autant qu'il n'a pas été renoncé d'une façon expresse suite à la deuxième résolution prise ci-dessus.

Quatrième résolution

L'assemblée, composé de l'ensemble de tous les actionnaires de la Société, approuve, en conformité avec l'article 307 (3) de la loi sur les sociétés, le projet de scission publié au Mémorial C, numéro 843 du 11 novembre 1999 dans toutes ses dispositions et dans son intégralité, sans exception ni réserve, et décide de réaliser la scission de la Société par la constitution des trois sociétés bénéficiaires.

Ainsi, conformément au projet approuvé, l'assemblée générale des actionnaires décide que les actions de la Société seront échangées contre les actions des sociétés bénéficiaires suivant le rapport d'échange décrit dans le projet de scission par inscription du nouvel actionnaire respectif dans le registre des actions nominatives de la société bénéficiaire concernée et annulation des inscriptions correspondantes dans le registre des actions nominatives de la Société à la date de prise d'effet de la scission. Un certificat d'inscription nominative sera remis à chaque actionnaire par chacune des sociétés bénéficiaires au cas où cet actionnaire le demande.

L'assemblée générale des actionnaires décide que les opérations de la Société sont considérées, sur le plan comptable, comme accomplies pour compte des sociétés bénéficiaires à partir du 1^{er} janvier 1999.

L'assemblée générale des actionnaires constate qu'aucun actionnaire de la Société ne bénéficiait de droits spéciaux et que la Société n'avait pas émis d'autres titres conférant droit de vote et décide qu'il ne sera donc pas émis de droits spéciaux par les sociétés bénéficiaires.

Suite à ce qui précède, l'assemblée décide, comme élément de la scission, la constitution des trois sociétés anonymes nouvelles et a requis le notaire instrumentant de constater authentiquement leurs statuts tels que publiés le 11 novembre 1999 au Mémorial C, numéro 843, lesquels sont de la teneur suivante:

FIAMM HOLDING S.A.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, 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 FIAMM 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 ITL 48.000.000.000,- (quarante-huit milliards de liras italiennes), représenté par 480.000 (quatre cent quatre-vingt mille) actions d'une valeur nominale de ITL 100.000,- (cent mille liras italiennes) chacune.

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 dans 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 affecté 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 fautive 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 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 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 comptablement le premier janvier et se termine le trente et un décembre 1999. La première assemblée générale annuelle se tiendra en l'an 2000.

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 FIAMM HOLDING S.A. est de ITL 48.000.000.000,-, tel que figurant à l'article 5 du projet des statuts ci-avant, est libéré conformément au projet de scission par le transfert à la société des actifs et des passifs de la Société, suivant la répartition proposé dans le projet de scission, savoir:

FIAMM HOLDING Exprimé en ITL

Actif

Ventes publications	403.115
Frais d'établissement	152.009.466
Actif Immobilisé:	
Participations	
Créances sur des sociétés avec lesquelles la société a un lien de participation	4.964.186.270
Actif circulant:	
Créances	1.649.651.584
Valeurs mobilières	63.578.084.157
Avoirs en banque	45.674.660.805
	116.018.592.282

Passif

Capitaux propres:	
Capital souscrit	48.000.000.000
Réserve légale	619.103.753
Résultats reportés	11.262.971.312
Bénéfice de l'exercice	2.130.773.167
Dettes:	
Autres dettes	54.005.744.050
	<u>116.018.592.282</u>

Lequel apport autre qu'en numéraire a fait l'objet d'un rapport daté du 22 octobre 1999 du réviseur d'entreprises, savoir la société anonyme FIDEI S.A., avec siège social à Luxembourg, 50, Val Fleuri,

conformément aux dispositions de l'article 26-1 de la loi sur les sociétés, lequel rapport conclut comme suit:

«Les Sociétés résultant de la scission de l'actuelle FIAMM INTERNATIONAL S.A., dont le capital est divisé en 1.230.000 actions, sont les suivantes:

- FIAMM INTERNATIONAL S.A., société anonyme, dont le capital est de ITL 51.500.000.000,- divisé en 515.000 actions d'une valeur nominale de ITL 100.000,- chacune. Cette société se verra également transférer les résultats reportés à concurrence de ITL 500.000.000,-.

- FIAMM HOLDING S.A. dont le capital est de ITL 48.000.000.000,- divisé en 480.000 actions d'une valeur nominale de ITL 100.000,- chacune.

Cette société se verra également transférer les autres éléments des fonds propres de l'actuelle FIAMM INTERNATIONAL S.A., à savoir la réserve légale de ITL 619.103.753,-, les résultats reportés de ITL 11.262.971.312,- ainsi que le résultat de l'exercice se terminant au 31 décembre 1998 de ITL 2.130.773.167,-.

- FIAMM DISTRIBUTION S.A., dont le capital est de ITL 23.500.000.000,- divisé en 235.000 actions d'une valeur nominale de ITL 100.000,- chacune.

A notre avis, en ce qui concerne les apports dans les trois nouvelles sociétés à constituer désignées ci-dessus, le mode d'évaluation adopté est adéquat et conduit à une valeur des apports qui correspond au moins au nombre des actions d'une valeur nominale de ITL 100.000,- chacune à émettre en contrepartie.

FIAMM INTERNATIONAL S.A.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, 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 FIAMM INTERNATIONAL 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 participation, 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 empruntant notamment avec ou sans garantie et en toutes monnaies, par la voie d'émissions d'obligations qui pourront également être convertibles et/ou subordonnées et de bons et en accordant des prêts ou garanties à des sociétés dans lesquelles elle aura pris des intérêts.

En outre, la société peut effectuer toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet ou susceptibles d'en faciliter la réalisation.

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 ITL 51.500.000.000,- (cinquante et un milliards cinq cent millions de liras italiennes) représenté par 515.000 (cinq cent quinze mille) actions d'une valeur nominale de ITL 100.000,- (cent mille liras italiennes) chacune.

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 dans 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 affecté 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 fautive 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 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 comptablement le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre 1999. La première assemblée générale annuelle se tiendra en l'an 2000.

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 FIAMM INTERNATIONAL S.A. est de ITL 51.500.000.000,-, 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 proposé dans le projet de scission, savoir:

FIAMM INTERNATIONAL Exprimé en ITL

<i>Actif</i>	
Frais d'établissement	67.821.633
Actif Immobilisé	
Participations	42.531.116.049
Créances sur des sociétés avec lesquelles la société a un lien de participation	8.273.643.783
Actif circulant:	
Créances	744.467.068
Valeurs mobilières	
Avoirs en banque	382.951.467
	52.000.000.000
<i>Passif</i>	
Capitaux propres:	
Capital souscrit	51.500.000.000
Réserve légale	
Résultats reportés	500.000.000
Bénéfice de l'exercice	
Dettes:	
Autres dettes	
	52.000.000.000

Lequel apport autre qu'en numéraire a fait l'objet d'un rapport daté du 22 octobre 1999 du réviseur d'entreprises, savoir la société anonyme FIDEI S.A., avec siège social à Luxembourg, 50, Val Fleuri,

conformément aux dispositions de l'article 26-1 de la loi sur les sociétés, lequel rapport conclut comme suit:

«Les Sociétés résultant de la scission de l'actuelle FIAMM INTERNATIONAL S.A., dont le capital est divisé en 1.230.000 actions, sont les suivantes:

- FIAMM INTERNATIONAL S.A., société anonyme, dont le capital est de ITL 51.500.000.000,- divisé en 515.000 actions d'une valeur nominale de ITL 100.000,- chacune. Cette société se verra également transférer les résultats reportés à concurrence de ITL 500.000.000,-

- FIAMM HOLDING S.A. dont le capital est de ITL 48.000.000.000,- divisé en 480.000 actions d'une valeur nominale de ITL 100.000,- chacune. Cette société se verra également transférer les autres éléments des fonds propres de l'actuelle FIAMM INTERNATIONAL S.A., à savoir la réserve légale de ITL 619.103.753,-, les résultats reportés de ITL 11.262.971.312,- ainsi que le résultat de l'exercice se terminant au 31 décembre 1998 de ITL 2.130.773.167,-.

- FIAMM DISTRIBUTION S.A., dont le capital est de ITL 23.500.000.000,- divisé en 235.000 actions d'une valeur nominale de ITL 100.000,- chacune.»

A notre avis, en ce qui concerne les apports dans les trois nouvelles sociétés à constituer désignées ci-dessus, le mode d'évaluation adopté est adéquat et conduit à une valeur des apports qui correspond au moins au nombre des actions d'une valeur nominale de ITL 100.000,- chacune à émettre en contrepartie.

FIAMM DISTRIBUTION S.A.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, 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 FIAMM DISTRIBUTION 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 participation, 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 empruntant notamment avec ou sans garantie et en toutes monnaies, par la voie d'émissions d'obligations qui pourront également être convertibles et/ou subordonnées et de bons et en accordant des prêts ou garanties à des sociétés dans lesquelles elle aura pris des intérêts.

En outre, la société peut effectuer toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet ou susceptibles d'en faciliter la réalisation.

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 ITL 23.500.000.000,- (vingt-trois milliards cinq cent millions de liras italiennes), représenté par 235.000 (deux cent trente-cinq mille) actions d'une valeur nominale de ITL 100.000,- (cent mille liras italiennes) chacune.

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 téléfax. 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 dans 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 affecté 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 fautive 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 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 douze (12.00) 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 comptablement le 1^{er} janvier 1999 et se termine le 31 décembre 1999. La première assemblée générale annuelle se tiendra en l'an 2000.

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 FIAMM DISTRIBUTION S.A. est de ITL 23.500.000.000,-, 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 proposé dans le projet de scission, savoir:

FIAMM DISTRIBUTION	
Exprimé en ILL	
<i>Actif</i>	
Frais d'établissement	30.375.289
Actif Immobilisé:	
Participations	23.086.539.774
Créances sur des sociétés avec lesquelles la société a un lien de participation	
Actif circulant:	
Créances	
Valeurs mobilières	
Avoirs en banque	383.085.017
	23.500.000.000
<i>Passif</i>	
Capitaux propres:	
Capital souscrit	23.500.000.000
Réserve légale	
Résultats reportés	
Bénéfice de l'exercice	
Dettes:	
Autres dettes	23.500.000.000

Lequel apport autre qu'en numéraire a fait l'objet d'un rapport daté du 22 octobre 1999 du réviseur d'entreprises, savoir la société anonyme FIDEI S.A., avec siège social à Luxembourg, 50, Val Fleuri,

conformément aux dispositions de l'article 26-1 de la loi sur les sociétés, lequel rapport conclut comme suit:

«Les Sociétés résultant de la scission de l'actuelle FIAMM INTERNATIONAL S.A., dont le capital est divisé en 1.230.000 actions, sont les suivantes:

- FIAMM INTERNATIONAL S.A., société anonyme dont le capital est de ITL 51.500.000.000,- divisé en 515.000 actions d'une valeur nominale de ITL 100.000,- chacune. Cette société se verra également transférer les résultats reportés à concurrence de ITL 500.000.000,-

- FIAMM HOLDING S.A., dont le capital est de ITL 48.000.000.000,- divisé en 480.000 actions d'une valeur nominale de ITL 100.000,- chacune. Cette société se verra également transférer les autres éléments des fonds propres de l'actuelle FIAMM INTERNATIONAL S.A., à savoir la réserve légale de ITL 619.103.753,-, les résultats reportés de ITL 11.262.971.312,- ainsi que le résultat de l'exercice se terminant au 31 décembre 1998 de ITL 2.130.773.167,-.

- FIAMM DISTRIBUTION S.A. dont le capital est de ITL 23.500.000.000,- divisé en 235.000 actions d'une valeur nominale de ITL 100.000,- chacune.

A notre avis, en ce qui concerne les apports dans les trois nouvelles sociétés à constituer désignées ci-dessus, le mode d'évaluation adopté est adéquat et conduit à une valeur des apports qui correspond au moins au nombre des actions d'une valeur nominale de ITL 100.000, chacune à émettre en contrepartie.

Cinquième résolution

- L'assemblée, composée de l'ensemble de tous les actionnaires de la Société, siégeant, pour autant que de besoin, comme assemblée de FIAMM HOLDING S.A., décide de nommer:

A: comme administrateurs:

- 1) Monsieur Giovanni Dolcetta, Président, demeurant à Montecchio Maggiore;
- 2) Monsieur Ernesto Musumeci, Administrateur, demeurant à Montecchio Maggiore;
- 3) Monsieur Michele Tardi, Administrateur, demeurant à Montecchio Maggiore;
- 4) Monsieur Germain Birgen, employé privé, demeurant à Luxembourg;
- 5) Monsieur Gustave Stoffel, employé privé, demeurant à Luxembourg;

B: comme commissaire aux comptes:

La société DELOITTE & TOUCHE, ayant son siège social à Luxembourg-Strassen.

Les mandats des administrateurs et commissaire aux comptes expireront lors de la prochaine assemblée générale annuelle à tenir en l'an 2000.

- L'assemblée, composée de l'ensemble de tous les actionnaires de la Société, siégeant, pour autant que de besoin, comme assemblée de FIAMM INTERNATIONAL S.A., décide de nommer:

A: comme administrateurs:

- 1) Monsieur Giovanni Dolcetta, Président, demeurant à Montecchio Maggiore;
- 2) Monsieur Ernesto Musumeci, Administrateur, demeurant à Montecchio Maggiore;
- 3) Monsieur Michele Tardi, Administrateur, demeurant à Montecchio Maggiore;
- 4) Monsieur Germain Birgen, employé privé, demeurant à Luxembourg;
- 5) Monsieur Gustave Stoffel, employé privé, demeurant à Luxembourg;

B: comme commissaire aux comptes:

La société DELOITTE & TOUCHE, ayant son siège social à Luxembourg-Strassen.

Les mandats des administrateurs et commissaire aux comptes expireront lors de la prochaine assemblée générale annuelle à tenir en l'an 2000.

- L'assemblée, composée de l'ensemble de tous les actionnaires de la Société, siégeant, pour autant que de besoin, comme assemblée de FIAMM DISTRIBUTION S.A., décide de nommer:

A: comme administrateurs:

- 1) Monsieur Giovanni Dolcetta, Président, demeurant à Montecchio Maggiore;
- 2) Monsieur Ernesto Musumeci, Administrateur, demeurant à Montecchio Maggiore;
- 3) Monsieur Michele Tardi, Administrateur, demeurant à Montecchio Maggiore;
- 4) Monsieur Germain Birgen, employé privé, demeurant à Luxembourg;
- 5) Monsieur Gustave Stoffel, employé privé, demeurant à Luxembourg;

B: comme commissaire aux comptes:

La société DELOITTE & TOUCHE, ayant son siège social à Luxembourg-Strassen.

Les mandats des administrateurs et commissaire aux comptes expireront lors de la prochaine assemblée générale annuelle à tenir en l'an 2000.

Sixième résolution

Décharge est accordée aux administrateurs et commissaire aux comptes ayant été en fonction auprès de la Société.

Déclaration notariée

Le notaire soussigné atteste conformément aux dispositions de l'article 300 de la loi coordonnée sur les sociétés, l'existence et la légalité des actes et formalités de la scission accomplies par la Société, les trois sociétés bénéficiaires, et du projet de scission.

Septième résolution

L'assemblée générale constate en conséquence, suite aux décisions prises, que la Société FIAMM INTERNATIONAL S.A. est dissoute sans liquidation par suite de scission et tous les avoirs et toutes les obligations de la Société sans exception ni réserve sont transférés à titre universel aux trois sociétés bénéficiaires et les actionnaires de la Société sont devenus actionnaires des trois sociétés bénéficiaires suivant le rapport d'échange précisé dans le projet de scission.

Les documents sociaux de la Société seront déposés et conservés suivant le projet de scission pendant le délai légal au siège social de la société nouvelle constituée, FIAMM HOLDING S.A., au 19-21, boulevard du Prince Henri à Luxembourg.

Huitième résolution

L'assemblée constate que la scission est réalisée avec effet à la date du 1^{er} janvier 1999 sur le plan comptable, sans préjudice des dispositions de l'article 302 de la loi sur les sociétés sur les effets de la scission à l'égard des tiers.

Frais

Le montant, au moins approximatif, des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent aux sociétés nouvelles ou qui sont mis à leur charge en raison de leur constitutions, est évalué approximativement à la somme de:

LUF 260.000,- pour la société FIAMM HOLDING, respectivement à la somme de LUF 260.000,- pour la société FIAMM INTERNATIONAL S.A., respectivement à la somme de LUF 210.000,- pour la société FIAMM DISTRIBUTION S.A.

Les frais incombant à la société FIAMM INTERNATIONAL S.A. suite à sa dissolution sans liquidation par suite de la scission sont évalués à LUF 110.000,-.

Clôture de l'assemblée

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et plus personne ne demandant la parole, Monsieur le Président lève la séance.

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

Et après lecture et interprétation données de tout ce qui précède à l'assemblée et aux membres du bureau, tous connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom, état et demeure, les membres du bureau, les actionnaires présents et les mandataires des actionnaires représentés ont tous signé avec le notaire instrumentant le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé de signer.

Signé: F. Franzina, C. Santoiemma, V. Castellani, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 16 décembre 1999, vol. 121S, fol. 37, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 30 décembre 1999.

J. Delvaux.

(01326/208/765) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

L'AUDIOPHILE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2314 Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 47.759.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2000, vol. 532, fol. 30, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 7 janvier 2000.

FIDUCIAIRE ROLAND KOHN

Signature

(01203/596/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

LACOFIN, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 32, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 43.729.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le vingt-trois novembre.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, soussigné.

S'est réunie une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme holding LACOFIN, ayant son siège social à L-2163 Luxembourg, 32, avenue Monterey, R. C. Luxembourg section B numéro 43.729, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 1^{er} avril 1993, publié au Mémorial C numéro 334 du 21 juillet 1993, et dont le capital social initial d'un million cinq cent mille francs (1.500.000,- LUF) a été converti en trente-sept mille deux cents euros (37.200,- EUR), représenté par cent cinquante (150) actions d'une valeur nominale de deux cent quarante-huit euros (248,- EUR) chacune, suivant assemblée générale extraordinaire du 15 mars 1999, dont un extrait a été publié au Mémorial C numéro 597 du 4 août 1999.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Jean-Luc Jourdan, directeur de société, demeurant à Neuhæusgen.

Le président désigne comme secrétaire Mademoiselle Stéphanie Wagner, employée privée, demeurant à Arlon (Belgique).

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur David Amico, employé privé, demeurant à Rehon (France).

Les actionnaires présents ou représentés à la présente assemblée ainsi que le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence, signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer.

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

Le président expose et l'assemblée constate:

A) Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour

Ordre du jour:

- 1.- Suppression de la valeur nominale des 150 actions de la société.
- 2.- Augmentation du capital à concurrence de 212.800,- EUR, pour le porter de son montant actuel de 37.200,- EUR à 250.000,- EUR, sans création d'actions nouvelles.
- 3.- Libération du montant de l'augmentation de capital.
- 4.- Remplacement des 150 actions représentatives du capital souscrit de la société par 1.000 actions d'une valeur nominale de 250,- EUR chacune.
- 5.- Modification afférente du premier alinéa de l'article trois des statuts.

B) Que la présente assemblée réunissant l'intégralité du capital social est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les objets portés à l'ordre du jour.

C) Que l'intégralité du capital social étant représentée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, elle a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de supprimer la valeur nominale des cent cinquante (150) actions représentatives du capital social de trente-sept mille deux cents euros (37.200,- EUR).

Deuxième résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de deux cent douze mille huit cents euros (212.800,- EUR), pour le porter de son montant actuel de trente-sept mille deux cents euros (37.200,- EUR) à deux cent cinquante mille euros (250.000,- EUR), sans création d'actions nouvelles.

Cette augmentation de capital est réalisée par incorporation au capital de réserves disponibles à concurrence de deux cent douze mille huit cents euros (212.800,- EUR).

Tous pouvoirs sont conférés au conseil d'administration pour procéder aux écritures comptables qui s'imposent.

La justification de l'existence desdites réserves a été rapportée au notaire instrumentant par des documents comptables.

Troisième résolution

L'assemblée décide de remplacer les cent cinquante (150) actions existantes sans expression de valeur nominale par mille (1.000) actions d'une valeur nominale de deux cent cinquante euros (250,- EUR) chacune.

Quatrième résolution

Afin de mettre les statuts en concordance avec les résolutions qui précèdent, l'assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'article trois des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«Art. 3. Premier alinéa.

Le capital social est fixé à deux cent cinquante mille euros (250.000,- EUR), divisé en mille (1.000) actions d'une valeur nominale de deux cent cinquante euros (250,- EUR) chacune.»

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont évalués sans nul préjudice à la somme de cinquante mille francs luxembourgeois.

Pour les besoins de l'enregistrement le montant de l'augmentation de capital social est évalué à la somme de 8.584.330,72 LUF.

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

Dont procès-verbal, passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: J.-L. Jourdan, S. Wagner, D. Amico, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 30 novembre 1999, vol. 508, fol. 7, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 3 janvier 2000.

J. Seckler.

(01201/231/82) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

LACOFIN, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 32, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 43.729.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Junglinster, le 29 décembre 1999.

J. Seckler
Notaire

(01202/231/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

LAUER MASSIVHAUS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1611 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 38.251.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2000, vol. 532, fol. 30, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 7 janvier 2000.

FIDUCIAIRE ROLAND KOHN

Signature

(01204/596/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

LES POMMIERS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7243 Bereldange, 34, rue du X Octobre.
R. C. Luxembourg B 67.702.

Les comptes annuels au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 15 décembre 1999, vol. 531, fol. 61, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 7 janvier 2000.

Pour la S.à r.l. HOTEL DE LA GAICHEL

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

(01205/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

LINOTTE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 13.725.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration du 9 décembre 1999, que Monsieur René Schmitter, Licencié en sciences commerciales et financières, demeurant à Luxembourg, a été nommé Administrateur en remplacement de Monsieur Peter Steimle, démissionnaire.

Luxembourg, le 9 décembre 1999.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2000, vol. 532, fol. 34, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01206/802/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

MOSSI & GHISOLFI OVERSEAS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B en cours.

Un contrat de domiciliation a été conclu en date du 14 décembre 1999 entre la société anonyme MOSSI & GHISOLFI OVERSEAS SA., avec siège social à L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, et la SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE S.A. avec siège social 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg courant pour une durée indéterminée et susceptible d'être dénoncé par chacune des parties avec un préavis de trois mois.

Aux fins de réquisition
MOSSI & GHISOLFI OVERSEAS S.A.
Société Anonyme
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2000, vol. 532, fol. 34, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01235/024/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

LUSITANIA CONSULTORES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2561 Luxembourg, 33, rue de Strasbourg.

Le commissaire aux comptes FIDUCIAIRE WEBER & BONTEMPS s'est démis de sa fonction avec effet au 31 décembre 1999.

Luxembourg, le 31 décembre 1999.

Pour la société

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2000, vol. 532, fol. 35, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01216/592/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2000.

FABILOR INVESTMENT HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 54.333.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 mars 2000 à 9.30 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 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Divers.

I (00018/795/16)

Le Conseil d'Administration.

MONEX HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 34.394.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 mars 2000 à 13.00 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 aux 31 décembre 1998 et 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Divers.

I (00019/795/16)

Le Conseil d'Administration.

TOLLAMEN S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 16.551.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 mars 2000 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 aux 31 décembre 1998 et 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Divers.

I (00020/795/16)

Le Conseil d'Administration.

VLAMO S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 15.422.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 7 mars 2000 à 14.00 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 (00021/795/16)

Le Conseil d'Administration.

LION 51 S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 34.392.

—
Les actionnaires et porteurs de parts de fondateur sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 8 mars 2000 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 aux 30 juin 1998 et 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Divers

I (00022/795/16)

Le Conseil d'Administration.

**COFILUX, COMPAGNIE FINANCIERE LUXEMBOURGEOISE D'INVESTISSEMENT
ET PARTICIPATION, Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 35.890.

—
Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 8 mars 2000 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 aux 30 septembre 1998 et 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Divers.

I (00023/795/17)

Le Conseil d'Administration.

INTEL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 35.509.

—
Les actionnaires et porteurs de parts de fondateur sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 8 mars 2000 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 octobre 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Divers.

I (00024/795/16)

Le Conseil d'Administration.

CAPISCO S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 34.827.

—
Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 mars 2000 à 15.00 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 30 septembre 1999;
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire;
5. 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;
6. Divers.

I (00091/795/18)

Le Conseil d'Administration.

ISALP S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 38.524.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 mars 2000 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 aux 31 décembre 1998 et 1999;
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire;
5. Divers.

I (00092/795/16)

Le Conseil d'Administration.

NOUVELLE «H-AARAU» S.A. LUXEMBOURG, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 58.622.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 mars 2000 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 aux 31 décembre 1998 et 1999;
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur;
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
5. Nomination d'un Administrateur supplémentaire;
6. Divers.

I (00093/795/17)

Le Conseil d'Administration.

PETRUS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 55.363.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 7 mars 2000 à 14.30 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 1999;
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur;
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
5. Nomination d'un Administrateur supplémentaire;
6. Divers.

I (00094/795/17)

Le Conseil d'Administration.

PANETON HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 51.290.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 20 mars 2000 à 16.00 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 17 janvier 2000 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 (00151/795/15)

Le Conseil d'Administration.

KINASE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 47.588.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

which will be held on March 20, 2000 at 2.30 p.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915.

The Annual General Meeting of January 20, 2000 could not deliberate in due form on this item of the agenda as the quorum required by law was not attained.

I (00185/795/15)

The Board of Directors.

INTFIDECO, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 24.884.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 20 mars 2000 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 20 janvier 2000 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 (00186/795/15)

Le Conseil d'Administration.

KORTSTRUKT HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 55.229.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 20 mars 2000 à 10.30 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 20 janvier 2000 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 (00187/795/15)

Le Conseil d'Administration.

DEVELOPPEMENT INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, boulevard Dr. Charles Marx.
R. C. Luxembourg B 25.058.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra le 6 mars 2000 à 14.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

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 1999
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Décision à prendre quant à l'article 100 sur les sociétés commerciales
5. Divers.

I (00268/788/17)

Le Conseil d'Administration.

KALTLUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, boulevard Dr. Charles Marx
R. C. Luxembourg B 69.823.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

des actionnaires qui se tiendra le 6 mars 2000 à 10.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

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 1998
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915
5. Divers.

I (00270/788/18)

Le Conseil d'Administration.

INTEREUREKA, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, boulevard Dr. Charles Marx.
R. C. Luxembourg B 61.004.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra le 6 mars 2000 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

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 1999
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers.

I (00284/788/17)

Le Conseil d'Administration.

PALUTRA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 8.727.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 7 mars 2000 à 11.00 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 décembre 1999
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

I (00315/029/19)

*Le Conseil d'administration.***VALUGA, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 23.952.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 7 mars 2000 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 décembre 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. Divers

I (00316/029/20)

*Le Conseil d'administration.***GOLDWELL HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 61.609.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement le 6 mars 2000 à 10.00 heures au siège social 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. Autorisation au conseil d'administration, dans le cadre de la loi du 10 décembre 1998, de procéder aux formalités de conversion du capital social et du capital autorisé en EURO, d'augmenter le capital social et le capital autorisé, d'adapter ou de supprimer la désignation de valeur nominale des actions et d'adapter les statuts en conséquence.
6. Divers.

I (00320/534/19)

*Le Conseil d'Administration.***LA ROSE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 44.802.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 10 mars 2000 à 14.00 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 à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Nomination des administrateurs et du commissaire.
5. Divers.

I (04541/660/16)

Pour le Conseil d'Administration.

FINANCIERE PETRUSSE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 44.786.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 10 mars 2000 à 10.30 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 1999.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Nomination des administrateurs et du commissaire.
5. Divers.

I (04542/660/16)

Pour le Conseil d'Administration.

FAUCHE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans.
R. C. Luxembourg B 58.700.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le lundi 28 février 2000 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan, du compte de pertes et profits et affectation du résultat au 31 décembre 1998.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes quant à l'exercice sous revue.
4. Divers.

II (00324/003/15)

Le Conseil d'Administration.

SORACHAR, SOCIETE DE RATIONALISATION CHARBONNIERE, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 5.052.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 26 février 2000 à 12.00 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 aux 31 décembre 1998 et 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nominations statutaires
5. Divers.

II (04616/795/16)

Le Conseil d'Administration.
