

MEMORIAL

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

**MEMORIAL**

**Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg**

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

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

C — N° 1463**10 octobre 2002****SOMMAIRE**

Alpebola S.A., Luxembourg	70212	Industrial Polimers S.A., Luxembourg	70207
Alpebola S.A., Luxembourg	70213	Industrial Polimers S.A., Luxembourg	70208
ATK, S.à r.l., Ehnen	70210	Interportfolio, Sicav, Luxembourg	70189
ATK, S.à r.l., Ehnen	70211	Investec Finance, S.à r.l., Luxembourg	70208
Civalux S.A., Luxembourg	70215	J. Van Breda & Co, Reinsurance Management S.A., Senningerberg	70203
Civalux S.A., Luxembourg	70216	J. Van Breda & Co, Reinsurance Management S.A., Senningerberg	70204
DASDEU, Financière Dasdeu S.A., Luxembourg ..	70191	Lion Investment Fund	70216
DASDEU, Financière Dasdeu S.A., Luxembourg ..	70192	Lux-Réfractaires, S.à r.l., Schifflange	70199
Euro Port S.A., Luxembourg	70214	Luxor 2 S.A., Luxembourg	70202
Eurobiraghi S.A., Luxembourg	70177	M.T.F., S.à r.l., Luxembourg	70209
European Middle East Investment Corporation S.A.H., Luxembourg	70213	M.T.F., S.à r.l., Luxembourg	70210
e2co S.A., Luxembourg	70188	Micro Mill, S.r.l., Dubino, Province de Sondrio ..	70192
FL Trust Switzerland, Sicav, Luxembourg	70204	Multiservices Holding S.A., Luxembourg	70214
Fondation du Grand-Duc et de la Grande- Duchesse	70191	Néon Muller S.A., Bertrange	70206
Holding de l'Est S.A., Luxembourg	70190	Pearl Holding (Luxembourg) S.A., Luxembourg ..	70201
Holding de l'Est S.A., Luxembourg	70190	PF Investments S.A., Luxembourg	70189
Ibersurgel S.A., Luxembourg	70178	PF Investments S.A., Luxembourg	70190
Ibersurgel S.A., Luxembourg	70187	Pictet Modal Fund, Sicav, Luxembourg	70211
Ibersurgel S.A., Luxembourg	70188		

EUROBIRAGHI S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 66.923.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 13 août 2002, vol. 573, fol. 23, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

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

Luxembourg, le 16 août 2002.

Pour EUROBIRAGHI S.A., Société Anonyme

DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, Société Anonyme

P. Frédéric / C. Day-Royemans

(62621/006/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

IBERSURGEL S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.

STATUTES

In the year two thousand and two, on the twenty-sixth of July.

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

There appeared:

1) GP DELTA LIMITED LLC, a Delaware (USA) limited liability company, having its registered office at 15 E North St, Dover, Delaware 19901, USA, in its capacity as liquidator of the PALLAS INVEST IBERIAN FUND (in liquidation), an English limited partnership,

here represented by Mr Benoît Frin, private employee, with professional address at 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg,

by virtue of a proxy under private seal given in London, on July 24, 2002.

2) CRC & M HOLDINGS S.C., a Spanish société civile, having its registered office at Plaza Marques de Salamanca 9, 4th Floor, E-28006 Madrid, Spain,

here represented by Mr Benoît Frin, private employee, with professional address at 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg,

by virtue of a proxy under private seal given in Madrid, on July 23, 2002.

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

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

Chapter I Status and Name, Registered Office, Objects, Duration, Capital,**Changes in Capital and Shares****Art. 1. Status and Name**

1.1. There is hereby formed a joint stock holding company (société anonyme) called IBERSURGEL S.A. («the Company»).

Art. 2. Registered Office

2.1. The registered office is established in Luxembourg. It may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the shareholders in General Meeting deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

2.2. The Board of Directors of the Company («the Board») may resolve that the Company establish branches or other offices within the Grand Duchy of Luxembourg or in any other country.

2.3. Should extraordinary events of a political, economic or social nature, which might impair the normal activities of the registered office or easy communication between that office and foreign countries, take place or be imminent, the registered office may be transferred temporarily abroad by resolution of the Board or by declaration of a person duly authorized by the Board for such purpose. Such temporary measures shall, however, have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding such temporary transfer of the registered office, shall remain of Luxembourg nationality.

Art. 3. Objects

3.1. The object of the Company is to acquire and directly or indirectly hold an investment in GEDESCO S.A., a Spanish company, to manage the holding of such investment and to dispose of such investment, and the Company shall be considered as a «Société de Participations Financières» according to the applicable provisions.

3.2. Any activity carried on by the Company may be carried on directly or indirectly in Luxembourg or elsewhere through the medium of its head office or of branches in Luxembourg or elsewhere.

Art. 4. Duration

4.1. The Company is established for an unlimited period of time.

Art. 5. Capital

5.1. The Company has an issued capital of one hundred thousand (100,000.-) euro, represented by one thousand (1,000) shares of stock having a par value of one hundred (100.-) euro each.

Art. 6 . Shares

6.1. Shares in the Company shall be in registered form.

6.2. Shares may be issued, at the option of the Board, in certificates representing single shares or two or more shares.

6.3. If a share certificate is destroyed, damaged, or defaced or alleged to have been lost or stolen, subject to the applicable law, a new certificate representing the same shares may be issued to the holder upon request subject to delivery of the old certificate or (if alleged to have been lost, stolen or destroyed) in compliance with such conditions as to evidence and indemnity and the payment of out-of-pocket expenses of the Company incurred in connection with the request, as the Board may think fit.

Art. 7. Transfer

7.1. Share transfers will be permitted at any time between existing shareholders or in order to implement the restructuring of a shareholder by a transfer to a company which controls and will continue to control such shareholder or which is and will remain controlled by or under common control with such shareholder. In addition, GP DELTA

LIMITED LLC will be permitted to transfer its shares to the respective limited partners of THE PALLAS INVEST IBERIAN FUND (in liquidation).

7.2. Save as provided above, during five years from the date of incorporation of the Company, no transfer of its shares shall be permitted.

7.3. After such period of five years, shares of the Company will be freely transferrable as long as the voting rights of the shareholder whose shares are to be transferred do not exceed 10% of the total of voting rights in the Company.

7.4. For purposes of this Article 7, a shareholder shall be considered to hold the voting rights represented by its own shares and by the shares of any person who controls, is controlled by, or is under common control with such shareholder.

7.5. Should the voting rights of the shareholder whose shares are to be transferred exceed the limit of 10% of the voting rights in the Company, the shareholder («the transferor») who wishes to transfer such shares has to inform the Board of Directors of the Company of the identity of the proposed transferee and the terms on which such transfer is to be effected. It shall be a condition of any such transfer that:

a) all shares of the transferor and of any person who controls, is controlled by, or is under common control with the transferor, are transferred in the same transaction and to the same transferee; and

b) the transferor makes available to all the remaining shareholders of the Company the opportunity to sell their shares of the Company to the transferee on the same terms.

7.6. For purposes of this Article 7, «control» in relation to a company means the ownership of more than eighty percent (80%) of the voting power and eighty percent (80%) of the value of such company.

Art. 8. Repurchase of Shares

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

Chapter II Administration and Supervision

Art. 9. General Meetings of Shareholders

9.1. The annual General Meeting shall be held, within the municipality of the registered office of the Company on the 15th day in the month of June at 11.30 a.m. in each year. If this day is not a business day, the meeting shall be held on the next business day at the same time. For the purpose of these Articles, «business day» means a day on which banks in Luxembourg are open for business.

9.2. All General Meetings shall be held either at the registered office of the Company or at any other place in Luxembourg indicated in the convening notice issued by the Board or the Commissaire. Meetings may be convened in the manner provided for in Luxembourg law and, in addition, meetings may be convened at the discretion of the Chairman or the Managing Director. Convening notices of all General Meetings shall fulfil all the requirements imposed by law with regard to content and publication. Where all the shareholders are present or represented and acknowledge in writing having had prior notice of the agenda submitted for their consideration, the General Meeting may take place without convening notices.

9.3. General Meetings shall be presided over by the Chairman of the Board («the Chairman») or, in his absence a Director appointed by the Board. The agenda for General Meetings shall be set forth in the convening notice.

9.4. Every shareholder may vote in person or be represented by a proxy, who need not be a shareholder.

9.5. Every shareholder shall have the right to one vote for every share held in the Company. Resolutions of General Meetings, other than extraordinary General Meetings shall, except where otherwise provided by law, be passed by a majority vote of shareholders present or represented.

Art. 10. Powers of General Meetings

10.1. The General Meeting shall have the widest powers to take or ratify any measures relating to the Company. It shall also determine the appropriation and distribution of the net profits of the Company.

Art. 11. Amendments to Articles of Incorporation

11.1 All or any of the provisions of the Articles may be amended by a General Meeting provided that all general legal conditions are satisfied and in particular that:

11.1.1 the agenda of such meeting contains the full text of the proposed amendments; and

11.1.2 such General Meeting meets the requirements as to quorum, majority and notice laid down by the law for the amendment of the Articles, except in the following, where:

a) an unanimous decision of the shareholders is required for:

- any amendment to the objects of the Company, and

b) a majority of ninety-five percent (95%) of the shares present or represented at the meeting is required for:

- any increase of the Company's corporate capital;

- any change of the procedure of transfer of shares of the Company;

- any transfer of the Company's head office outside the Grand Duchy of Luxembourg with change of its nationality;

- any amendment to Article 27 of these Articles.

Chapter III Board of Directors and Commissaire

Art. 12. Directors

12.1. The responsibility for the management of the Company shall vest in a Board of Directors consisting of at least three (3) members, who need not be shareholders of the Company and in the absence of delegation pursuant to Article 19, the Company shall be managed by such Board.

12.2. Directors shall be elected by the shareholders at their annual General Meeting for a period ending at the end of the following annual General Meeting and shall hold office until their successors are elected.

12.3. In the event of a vacancy on the Board arising otherwise than on the occasion of a General Meeting, the remaining directors may appoint provisionally a replacement whose term of office shall expire at the next General Meeting.

Art. 13. Board Chairman and other Officers

13.1. The Board shall elect from among its members a Chairman. In the absence of the Chairman, the Board will be chaired by a director elected by the Directors present at the meeting.

13.2. All meetings of the Board shall be conducted in accordance with such regulations as shall be established by the Board in its sole discretion.

Art. 14. Board Meetings

14.1. The Board shall meet when called to do so by the Chairman or by a majority of members of the Board by notice of not less than five (5) working days, given in writing or by telex, telegram or facsimile message to the directors at their addresses currently on record with the Company and shall in any event meet at least twice a year.

14.2. A director may attend a meeting of the Board physically or by conference telephone or may be represented by another director to whom a proxy has been given. The Board may validly deliberate on the matters before it and take decisions only if at least half of its members are present or represented. All meetings shall be deemed to be held at the place where the greatest number of the members of the Board shall be present in person whether or not any member of the Board participates in the meeting by conference telephone. The minutes of all meetings of the Board shall be signed by the Chairman or, in his absence by the Chairman pro tempore who presided at such meeting.

14.3. In the event that there is no quorum for a meeting of the Board duly convened, the conveners shall convene a new meeting in the manner prescribed in Articles 14.1 and 14.2. upon clear notice of not less than forty-eight (48) hours. At such reconvened meeting, no quorum requirement shall exist.

14.4. A proxy may be given in writing, including telegram, telecopied message, telex or any other means of communication generally accepted for business purposes.

14.5. Directors may record their vote by letter, telegram, telex or telecopied message.

Art. 15. Powers of the Board

15.1. The Board shall have full power to perform all such acts as are necessary or useful to further the objects of the Company.

15.2. The Board has the widest powers to act in the interest of the Company including all acts of management or of disposition on behalf of the Company. All matters which are not expressly reserved for the General Meeting by law or by these Articles fall within the scope of the Board's authority and power.

Art. 16. Resolutions of the Board

16.1. Resolutions of the Board shall only be adopted by a majority of the votes. In the event of a tie of the vote on any resolution, the Chairman or the Managing Director or failing them, the Chairman pro tempore of the meeting, shall have the casting vote.

16.2. Resolutions of the Board shall be recorded in minutes signed by the chairman of the meeting.

16.3. Copies or extracts of the minutes shall be signed by the Chairman or the Managing Director or two Directors or any other officer designated for such purpose either by the Board or by the General Meeting

16.4. For the purpose of the foregoing, any person who participates in any meeting of the Board, by means of conference telephone or similar communications equipment by means of which all persons participating in the meeting can hear each other, shall be deemed to be present in person at such meeting.

Art. 17. Decisions without a meeting

17.1. Any action required or permitted to be taken at any meeting of the Board may be taken without a meeting, and without prior notice, if a written consent to such action or counterpart thereof is signed by all members of the Board and such written consent or counterpart thereof is filed with the minutes of the proceedings of such meeting of the Board. Such written consent or consents shall have the same effect for all purposes as if such action has been taken at a meeting of the Board.

Art. 18. Indemnity of Directors and Officers

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

Art. 19. Signatories

19.1 The Company will be bound, in all circumstances either by the joint signatures of any two Directors, or by the single signature of the Chairman, or of any person to whom such signatory power shall be specifically delegated by the Board by special power of attorney.

Art. 20. Commissaire

20.1. The financial situation of the Company shall be monitored and its books of account verified by a Commissaire who may be the auditor of the Company but who shall not otherwise be associated with the Company.

20.2. The Commissaire shall be appointed by the General Meeting for a period ending at the date of the next annual General Meeting and until his successor is elected. The Commissaire shall remain in office until reelected or until his successor is elected.

20.3. The Commissaire in office may be removed from office at any time by the General Meeting with or without cause.

Art. 21. Remuneration of Directors and Commissaire

21.1. The General Meeting may allocate to the Directors and the Commissaire fixed or proportional emoluments and attendance fees, to be charged to general expenses.

Chapter IV Financial Year, Financial Statements, Appropriation of Profits

Art. 22. Financial Year

22.1. The financial year of the Company shall commence on the first day of January and end on the last day of December in the calendar year.

Art. 23. Financial Statements

23.1. The Board shall prepare a balance sheet and profit and loss account of the Company in respect of each financial year («the Accounts»).

23.2. Every part of the Accounts shall be drawn up in accordance with internationally accepted accounting principles and practices and the provisions of the Luxembourg law.

Art. 24. Adoption of Accounts

24.1. The annual General Meeting shall be presented with reports by the Directors and Commissaire and shall consider and, if it thinks fit, adopt the Accounts.

24.2. After adoption of the Accounts, the annual General Meeting may by separate vote discharge the Directors and Commissaire from any and all liability to the Company in respect of any loss or damages arising out of or in connection with any acts or omissions by or on the part of the Directors and Commissaire made or done in good faith and without gross negligence.

Art. 25. Appropriation of Profits

25.1. The surpluses, as shown in the accounts, after deduction of general and operating expenses, charges and depreciation, shall constitute the net profit of the Company.

25.2. From the net profit thus determined shall be deducted five per cent, to be appropriated to the legal reserve. This deduction shall cease to be mandatory when the amount of the legal reserve fund shall have reached one tenth of the subscribed share capital. The appropriation of the balance of the profit shall be determined by the annual General Meeting upon proposal by the Board.

25.3. This appropriation may include the distribution of dividends, creation or maintenance of reserve funds and provisions, and determination of the balance to be carried forward.

25.4. Any dividends distributed shall be paid at the places and at the time fixed by the Board. The General Meeting may authorise the Board to pay dividends in any currency and, at its sole discretion, fix the rate of conversion of the dividends into the currency of the actual payment.

25.5. A dividend may be declared by the General Meeting only in respect of such amounts as are available for distribution pursuant to the provisions of Article 72-1. (3) of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

Art. 26. Interim Dividends

26.1. Payment on account of dividends may be made in accordance with the provisions of the Law as it may apply at the time such payment is made.

Chapter V Dissolution and Liquidation

Art. 27. Dissolution

27.1. The General Meeting may at any time decide to dissolve the Company upon proposal by the Board proceeding in accordance with the provisions of the Law and of the present Articles.

27.2. In case of disposal of ninety percent (90%) or more of the Company's investments in GEDESCO S.A., a decision upon the liquidation of the Company will have to be taken by the shareholders in a meeting that may be called by any shareholder. Should such meeting fail to decide the dissolution and liquidation of the Company, the Board of Directors shall have to proceed to the distribution of the maximum dividend permitted to be paid by the Company under these Articles.

27.3. Upon the dissolution, the General Meeting shall determine the method of liquidation and shall appoint one or several liquidators to deal with all assets of the Company and to settle the liabilities of the Company. The net assets arising out of the liquidation and settlement of liabilities shall be allocated equally between all shares.

Chapter VI General

Art. 28. Applicable Law

28.1. Save as otherwise stated in these Articles, the Law of 10th August 1915 on commercial companies as amended, shall apply.

Transitory provisions

- 1) The first financial year shall begin today and end on December 31st, 2002.
- 2) The first annual general meeting shall be held for the first time in June 2003.

Subscription and payment

The Appearers have subscribed the shares as follows:

1) GP DELTA LIMITED LLC, prenamed, eight hundred and twenty shares	820
2) CRC & M HOLDINGS S.C., prenamed, one hundred and eighty shares	180
Total: one thousand shares	1,000

All these shares have been fully paid up in cash, so that the amount of one hundred thousand (100,000.-) euro is forthwith at the free disposal of the Company, as has been proved to the undersigned notary, who expressly bears witness to it.

Statement

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

Estimate of costs

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the company or which shall be charged to it in connection with its incorporation, have been estimated at about three thousand and six hundred (3,600) euro.

Constitutive Meeting

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

1) The number of Directors is set at three and that of the Auditors at one.

2) The following persons have been appointed Directors:

a) Mr Charles Soullignac, company Director, with professional address at 33, rue de la Baume, F-75008 Paris, France;

b) Mr Renaud Rivain, company Director, with professional address at Plaza Marques de Salamanca 9, 4th Floor, E-28006 Madrid, Spain; and

c) Mr Luc Sunnen, company Director, with professional address at 62, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

3) The following is appointed Auditor:

DMS & ASSOCIES, S.à r.l., a company with registered office at 62, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

4) The mandates of the Directors and the Auditor shall expire immediately after the annual general meeting of 2003.

5) The Company shall have its registered office at 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg.

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

In faith of which We, the undersigned notary, set our hand and seal at Luxembourg.

The document having been read and translated into the language of the proxyholder of the appearing parties, said proxyholder signed together with Us, the notary, the present original deed.

Traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille deux, le vingt-six juillet.

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

Ont comparu:

1) GP DELTA LIMITED LLC, une limited liability company du Delaware (USA), ayant son siège social au 15 E North St, Dover, Delaware 19901, USA, en sa qualité de liquidateur du PALLAS INVEST IBERIAN FUND (en liquidation), une limited partnership de droit anglais,

ici représentée par Monsieur Benoît Frin, employé privé, avec adresse professionnelle au 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Londres, le 24 juillet 2002.

2) CRC & M HOLDINGS S.C., une société civile de droit espagnol, ayant son siège social à Plaza Marques de Salamanca 9, 4^e Etage, E-28006 Madrid, Espagne,

ici représentée par Monsieur Benoît Frin, employé privé, avec adresse professionnelle au 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Madrid, le 23 juillet 2002.

Lesquelles procurations, après signature ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentaire resteront annexées au présent acte pour être enregistrées en même temps.

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

Chapitre 1^{er} Statut et Dénomination, Siège Social, Objet, Durée, Capital,**Changements du Capital et Actions****Art. 1^{er}. Statut et Dénomination**

1.1. Il est formé une société anonyme sous la dénomination de IBERSURGEL S.A. («la Société»).

Art. 2. Siège Social

2.1. Le siège social est établi à Luxembourg. Il peut être transféré dans tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une décision des Actionnaires délibérant comme en matière de modification des statuts.

2.2. Le Conseil d'Administration de la Société («le Conseil») pourra décider l'établissement de succursales ou autres bureaux de la société à l'intérieur du Grand-Duché ou dans tout autre pays.

2.3. 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 sur résolution du Conseil ou sur déclaration d'une personne dûment autorisée à cet effet par le Conseil. Cette mesure temporaire ne pourra toutefois avoir d'effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera de nationalité luxembourgeoise.

Art. 3. Objet

3.1. La Société a pour objet d'acquérir et de détenir directement ou indirectement un investissement dans GEDESCO S.A., une société de droit espagnol, de gérer cet investissement et d'en disposer, et la Société sera considérée selon les dispositions applicables comme «Société de Participations Financières».

3.2. Toute activité exercée par la Société peut l'être directement ou indirectement à Luxembourg ou ailleurs par l'intermédiaire de son siège social ou de succursales établies à Luxembourg ou ailleurs.

Art. 4. Durée

4.1. La Société a une durée illimitée.

Art. 5. Capital Social

5.1. La Société a un capital émis de cent mille (100.000,-) euros, représenté par mille (1.000) actions d'une valeur nominale de cent (100,-) euros chacune.

Art. 6. Actions

6.1. Les actions de la Société sont nominatives.

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

6.3. Lorsqu'un certificat d'actions aura été détruit, endommagé ou lacéré ou apparemment perdu ou volé, en conformité avec les dispositions afférentes de la loi applicable, un nouveau certificat d'actions représentant les mêmes actions peut être émis au détenteur sur demande sous réserve de la délivrance de l'ancien certificat ou (s'il a été apparemment perdu ou détruit) du respect des conditions de preuve et de garantie requises et du paiement des menus frais de la société encourus en relation avec cette requête, le tout à la discrétion du Conseil.

Art. 7. Cession

7.1. Les cessions d'actions sont à tout moment permises entre actionnaires existants ou bien afin de réaliser la restructuration d'un actionnaire par la cession à une société qui contrôle et continuera à contrôler cet actionnaire, ou qui est et restera contrôlé par ou se trouve sous contrôle commun avec cet actionnaire. En plus, GP DELTA LIMITED LLC sera autorisé à transférer ses actions aux commanditaires respectifs de THE PALLAS INVEST IBERIAN FUND (en liquidation).

7.2. Sous réserve des dispositions ci-dessus, aucune cession d'actions ne sera permise pendant une période de cinq ans à partir de la date de constitution de la Société.

7.3. Après cette période de cinq ans, les actions de la Société seront librement transmissibles aussi longtemps que les droits de vote de l'actionnaire dont les actions doivent être cédées n'excèdent pas 10% du total des droits de vote dans la Société.

7.4. Pour les besoins de cet article 7, un actionnaire sera considéré détenir les droits de vote représentés par ses propres actions et par les actions de toute personne qui contrôle, est contrôlée par, ou qui se trouve sous contrôle commun avec cet actionnaire.

7.5. Au cas où les droits de vote de l'actionnaire dont les actions doivent être cédées excèdent la limite de 10% du total des droits de vote dans la Société, l'actionnaire (le «cédant») qui veut céder ces actions doit informer le Conseil d'Administration de la Société de l'identité du cessionnaire proposé et des conditions de la cession envisagée. Toute cession est soumise aux conditions que:

a) toutes les actions du cédant et de toute personne qui contrôle, est contrôlée par, ou qui se trouve sous contrôle commun avec le cédant, soient cédées dans la même transaction et au même cessionnaire; et

b) le cédant donne à tous les autres actionnaires restants de la Société l'occasion de vendre leurs actions au cessionnaire aux mêmes conditions.

7.6. Pour les besoins de cet article 7, «contrôle» en relation avec une société signifie la propriété de plus de quatre-vingts pour cent (80%) des droits de vote et quatre-vingts pour cent (80%) de la valeur de cette société.

Art. 8. Rachat des actions

8.1. La Société peut racheter ses propres actions au moyen de ses réserves libres conformément aux conditions prévues par l'article 49-2 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Chapitre II Administration et Surveillance

Art. 9. Assemblées Générales des Actionnaires

9.1. L'Assemblée Générale annuelle se réunit de plein droit chaque année dans la municipalité du siège social de la Société, le 15^e jour du mois de juin à 11.30 heures. Si ce jour n'est pas un jour ouvrable, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant à la même heure. Pour les besoins de ces statuts, un jour ouvrable signifie un jour d'ouverture des banques à Luxembourg.

9.2. Toutes les assemblées générales seront tenues, soit au siège social de la société, soit à tout autre endroit de Luxembourg indiqué dans la convocation faite par le Conseil d'Administration ou par le Commissaire. Les assemblées seront convoquées de la manière indiquée dans la loi luxembourgeoise, et en outre, elle peuvent être convoquées à la discrétion du Président du Conseil ou de l'Administrateur-Délégué. Les avis de convocation pour toute assemblée gé-

nérale devront remplir les exigences imposés par la loi quant à leur contenu et leur publication. 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 soumis à leur délibération.

9.3. Les assemblées générales seront présidées par le président du Conseil («le Président»), ou à son défaut, par un administrateur nommé par le Conseil. L'ordre du jour des assemblées générales doit être renseigné dans l'avis de convocation.

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

9.5. Chaque action donne droit à une voix. Les décisions des assemblées générales, autres que les assemblées générales extraordinaires, sont prises à la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés, sauf dispositions légales contraires.

Art. 10. Pouvoirs des Assemblées Générales

10.1. L'assemblée générale aura les pouvoirs les plus étendus pour décider, autoriser ou ratifier tous les actes faits au nom de la Société. Elle décidera de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

Art. 11. Changements des Statuts

11.1. Toute disposition des statuts peut être modifiée par une assemblée générale extraordinaire, ainsi que sous réserve que toutes les conditions légales générales soient remplies et en particulier que:

11.1.1 l'ordre du jour de cette assemblée contienne le texte intégral de la ou des modifications proposées, et que

11.1.2 cette assemblée générale soit tenue conformément aux exigences relatives au quorum, à la majorité et aux avis de convocation prévues par la loi pour les modifications des statuts, sauf les cas suivants où:

a) une décision unanime des actionnaires est requise pour:

- toute modification de l'objet de la Société, et

b) une majorité de quatre-vingt-quinze pourcent (95%) des actions présentes ou représentées à l'assemblée est requise pour:

- toute augmentation de capital de la Société;

- toute modification de la procédure de cession des actions de la Société;

- tout transfert du siège social de la Société hors du Grand-Duché de Luxembourg avec changement de sa nationalité;

- toute modification de l'article 27 des présents statuts.

Chapitre III Conseil d'Administration et Commissaire

Art. 12. Conseil d'Administration

12.1. La responsabilité de la gestion de la Société est conférée un Conseil d'Administration composé d'au moins trois membres (3) actionnaires ou non, et en l'absence de délégation conformément à l'article 19, la Société est administrée par ce Conseil.

12.2. Les administrateurs sont élus par les actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle pour une période se terminant lors de l'assemblée générale annuelle suivante et resteront en fonctions jusqu'à l'élection de leurs successeurs.

12.3. En cas de vacance d'une place d'administrateur autrement qu'à l'occasion d'une assemblée générale, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement, ces mandats expireront à la prochaine assemblée générale.

Art. 13. Présidence et autres Responsables

13.1 Le Conseil élira parmi ses membres un Président. En absence du Président, le Conseil sera présidé par un administrateur élu par ses pairs présents à la réunion.

13.2. Toutes les réunions du Conseil seront tenues conformément aux règles établies par le Conseil à sa seule discrétion.

Art. 14. Réunions du Conseil

14.1. Le Conseil se réunit sur convocation de son Président ou de la majorité de ses membres suit à une notification avec un préavis d'au moins cinq (5) jours ouvrables, donnée par écrit ou par télex, télégramme ou télécopie, aux adresses connues des administrateurs de la Société; en tout état de cause, le Conseil se réunira au moins deux fois par an.

14.2. Les administrateurs peuvent prendre part aux délibérations en personne ou par conférence téléphonique ou en étant représenté par un autre administrateur détenteur d'une procuration. Le Conseil ne peut valablement délibérer sur l'ordre du jour et prendre des décisions que si au moins la moitié de ses membres sont présents ou représentés. Toutes les réunions sont supposées être tenues à l'endroit où le plus grand nombre des administrateurs sera présent en personne, qu'un administrateur participe à la réunion par conférence téléphonique ou non. Les procès-verbaux de toutes les réunions seront signés par le Président ou à son défaut par celui qui aura présidé la réunion.

14.3. Au cas où il n'y aurait pas de quorum à une réunion du Conseil dûment convoquée, une nouvelle réunion sera convoquée de la manière prescrite par les articles 14.1. et 14.2. avec une notification précise d'au moins quarante-huit (48) heures. Aucun quorum ne sera requis pour une telle réunion reconduite.

14.4. Une procuration peut être donnée par écrit, y compris par télégramme, message télécopié, télex ou tout autre moyen de communication généralement accepté dans les affaires.

14.5. Les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou message télécopié.

Art. 15. Pouvoirs du Conseil

15.1. Le Conseil a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles pour favoriser l'objet social de la Société.

15.2. Le Conseil est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir dans l'intérêt de la Société, y compris celui d'accomplir tous actes d'administration ou de disposition pour le compte de la Société. Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'assemblée générale par la loi ou par les présents statuts tombe dans le cadre de l'autorité et des pouvoirs du Conseil.

Art. 16. Décisions du Conseil

16.1. Les décisions du Conseil sont uniquement prises à la majorité des voix. En cas de partage des voix lors d'un vote relatif à une résolution, la voix du Président ou de l'Administrateur-Délégué ou, à défaut, du président de réunion sera prépondérante.

16.2. Les décisions du Conseil seront consignées dans des procès-verbaux signés par le président de la réunion.

16.3. Les copies ou extraits des procès-verbaux seront signés par le Président ou l'Administrateur-Délégué ou par deux administrateurs ou tout autre responsable désigné à ces fins, soit par le Conseil, soit par l'assemblée générale.

16.4. Aux fins des présentes, toute personne qui participe à une réunion du Conseil par conférence téléphonique ou par d'autres moyens de communication permettant aux participants à une réunion de s'entendre mutuellement, sera réputée présente à la présente réunion.

Art. 17. Décisions sans réunion

17.1. Toute décision devant ou pouvant être prise à une réunion du Conseil pourra l'être sans réunion et sans avis préalable, si un consentement écrit pour une telle décision ou une ratification afférente est signée par tous les membres du Conseil et si ce consentement écrit ou cette ratification, est enregistrée au procès verbal des débats de la réunion du Conseil. Ce(s) consentement(s) écrit(s) aura(ont) pour conséquence de donner à toutes les décisions le même effet que si elles avaient été prises à la réunion du Conseil.

Art. 18. Indemnisation des Administrateurs et Responsables

18.1. La Société indemnifiera tout administrateur ou responsable et ses héritiers, exécuteurs et administrateurs, de toute dépense raisonnablement encourue par lui en relation avec toute action, procès ou procédure auquel il sera impliqué en raison du fait qu'il a été ou qu'il est un administrateur ou responsable de la Société ou, à sa requête, de toute autre société de laquelle la Société est actionnaire ou créancière et de laquelle il n'est pas en droit d'être indemnisé, excepté en relation avec des affaires dans lesquelles il sera finalement jugé responsable de négligence grave ou mauvaise gestion dans ces actions, procès ou procédures; en cas d'arrangement, l'indemnisation sera seulement réglée en relation avec les affaires couvertes par l'arrangement et pour lesquelles la Société aura obtenu l'avis de son conseiller que la personne qui doit être indemnisée n'a pas failli à ses devoirs. Le précédent droit indemnisation n'exclura pas d'autres droits auxquels il serait habilité.

Art. 19. Signatures

19.1. La Société sera engagée en toutes circonstances par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la seule signature du Président, ou de toute personne à laquelle le Conseil aura, par procuration spéciale, donné une délégation de signature spécifique.

Art. 20. Commissaire aux Comptes

20.1. La situation financière de la Société est surveillée par et la révision de ses comptes est confiée à un commissaire qui peut être le réviseur de la Société mais qui ne sera pas autrement associé à la Société.

20.2. Le commissaire sera élu par l'assemblée générale pour une durée expirant à la date de la prochaine assemblée générale et jusqu'au moment où son successeur est élu. Le commissaire restera en fonction jusqu'à sa réélection ou à l'élection de son successeur.

20.3. Le commissaire en fonction pourra être révoqué à tout moment par l'assemblée générale, avec ou sans motif.

Art. 21. Rémunération des Administrateurs et Commissaire

21.1. L'assemblée générale peut allouer aux administrateurs et commissaire des émoluments fixes ou proportionnels et des jetons de présence à charge des frais généraux.

Chapitre IV Année Sociale, Etats Financiers, Attribution des Bénéfices**Art. 22. Année Sociale**

22.1. L'année sociale de la Société commence le 1^{er} janvier et finit le trente et un décembre de la même année.

Art. 23. Etats Financiers

23.1. A la fin de chaque exercice, le Conseil préparera un bilan et compte de profits et pertes de la Société («les Comptes»).

23.2. Chaque partie desdits Comptes sera établie conformément aux règles comptables admises sur le plan international et aux prescriptions de la loi luxembourgeoise.

Art. 24. Approbation des Comptes

24.1. L'assemblée générale se verra soumettre les rapports des administrateurs et commissaire et délibérera sur et, en cas d'accord, approuvera les Comptes.

24.2. Après avoir adopté les Comptes, l'assemblée générale peut donner, par vote séparé, décharge aux administrateurs et commissaire de toute responsabilité envers la Société pour toute perte ou dommage résultant de ou relatifs à des actes ou omissions par les administrateurs et commissaire effectués en toute bonne foi et sans négligence grave.

Art. 25. Attribution des Bénéfices

25.1. Le surplus renseigné dans les Comptes, déduction faite des frais généraux et de fonctionnement, charges et amortissements, constituera le bénéfice net de la Société.

25.2. De ce bénéfice net, il sera prélevé cinq pour cent destinés à alimenter la réserve légale. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque le montant de cette réserve légale aura atteint le dixième du capital social souscrit. L'attribution du solde du bénéfice sera déterminée par l'assemblée générale annuelle sur proposition du Conseil.

25.3. Cette attribution peut comprendre la distribution de dividendes, la création ainsi que le maintien de fonds de réserve et de provisions, ainsi que la détermination du report à nouveau du solde.

25.4. Tout dividende fixé sera payable au lieu et place que le Conseil fixera. L'assemblée générale peut autoriser le Conseil à payer les dividendes en toute devise et, à sa seule discrétion, fixer le taux de conversion des dividendes dans la monnaie de paiement effectif.

25.5. Un dividende ne peut être déclaré par l'assemblée générale que si la Société est à même de remplir les critères de liquidité fixés par l'article 72-1. (3) de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Art. 26. Acomptes sur Dividendes

26.1. Sous réserve des dispositions de la loi applicable au moment où le paiement est effectué, le Conseil est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

Chapitre V Dissolution et Liquidation

Art. 27. Dissolution

27.1. L'assemblée générale peut à tout moment décider de liquider la Société sur proposition faite par le Conseil conformément aux dispositions légales et aux présents statuts.

27.2. En cas de détention de quatre-vingt-dix pourcent (90%) ou plus des investissements de la Société dans GEDESCO S.A., une décision sur la liquidation de la Société devra être prise par une assemblée générale des actionnaires pouvant être convoquée par chaque actionnaire. Si une telle assemblée ne décidait pas de la dissolution et de la liquidation de la Société, le Conseil d'Administration sera tenu de procéder à la distribution du maximum de dividende permis à être payé en vertu des présents statuts.

27.3. Lors de la dissolution, l'assemblée générale extraordinaire déterminera la méthode de liquidation et désignera un ou plusieurs liquidateurs afin de réaliser les avoirs de la Société et de régler les dettes de la Société. L'actif net résultant de la liquidation des avoirs et du règlement des dettes sera distribué à parts égales entre toutes les actions.

Chapitre VI Généralités

Art. 28. Dispositions légales

28.1. La loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales sera d'application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

- 1) Le premier exercice social commence aujourd'hui même et finit le 31 décembre 2002.
- 2) La première assemblée générale annuelle aura lieu en juin 2003.

Souscription et libération

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

1) GP DELTA LIMITED LLC, préqualifiée, huit cent vingt actions	820
2) CRC & M HOLDINGS S.C., cent quatre-vingt actions	120
Total: mille actions	1.000

Toutes les actions ont été intégralement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de cent mille (100.000,-) euros se trouve dès à présent à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Déclaration

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

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de trois mille six cents (3.600,-) euros.

Assemblée constitutive

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

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
- 2) Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:
 - a) Monsieur Charles Soulignac, administrateur de société, avec adresse professionnelle au 33, rue de la Baume, F-75008 Paris, France;
 - b) Monsieur Renaud Rivain, administrateur de société, avec adresse professionnelle à Plaza Marques de Salamanca 9, 4e Etage, E-28006 Madrid, Espagne; et
 - c) Monsieur Luc Sunnen, administrateur de société, avec adresse professionnelle au 62, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.
- 3) Est appelé aux fonctions de commissaire:
 - DMS & ASSOCIES, S.à r.l., une société avec siège social au 62, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.
- 4) Les mandats des administrateurs et du commissaire prendront fin immédiatement après l'assemblée générale annuelle de 2003.
- 5) Le siège social de la Société est fixé au 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg.

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

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

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

Signé: B. Frin, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 2 août 2002, vol. 136S, fol. 12, case 7. – Reçu 1.000 euros.

Le Receveur ff.(signé): Kerger.

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

Luxembourg, le 12 août 2002

A. Schwachtgen.

(62406/230/570) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

IBERSURGEL S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.

In the year two thousand and two, on the fifth of August.

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

Was held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of the company established in Luxembourg under the denomination of IBERSURGEL S.A., having its registered office in Luxembourg, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary dated July 26, 2002, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

The meeting begins at five p.m., Mr Benoît Frin, private employee, with professional address at 12-16, avenue Monterey, L-2163 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 thousand (1,000) shares with a par value of one hundred (100.-) euro each, representing the total capital of one hundred thousand (100,000.-) euro 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 all represented at the meeting, 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. To reduce the par value of the shares from 100.- euro each to 2.- euro each and to increase the number of shares issued from 1,000 to 50,000.

2. To subsequently amend Article 5 of the Articles of Incorporation.

3. Miscellaneous.

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

Unique resolution

The par value of the shares is reduced from one hundred (100.-) euro each to two (2.-) euro each and consequently the number of shares issued is increased from one thousand (1,000) to fifty thousand (50,000).

The Board of Directors is entrusted to distribute these fifty thousand (50,000) shares among the existing shareholders at the prorata of their shareholding in the Company.

As a consequence, Article 5 of the Articles of Incorporation is amended and shall henceforth have the following wording:

«Art. 5. Capital

5.1. The Company has an issued capital of one hundred thousand (100,000.-) euro, represented by fifty thousand (50,000) shares of stock having a par value of two (2.-) euro each.»

Nothing else being on the agenda and nobody wishing to address the meeting, the meeting was terminated at five-twenty 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 persons, the present deed is worded in English, followed by a French version; on request of the same appearing persons and in case of divergencies between the English and the French texts, the English version will prevail.

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

Traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille deux, le cinq août.

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société établie et avec siège social à Luxembourg sous la dénomination de IBERSURGEL S.A., constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 26 juillet 2002, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

La séance est ouverte à dix-sept heures sous la présidence de Monsieur Benoît Frin, employé privé, avec adresse professionnelle au 12-16, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg.

Monsieur le Président 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 exacte par les membres du bureau que les mille (1.000) actions d'une valeur nominale de cent (100,-) euros chacune, constituant l'intégralité du capital social de cent mille (100.000,-) euros, 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 convocation préalable après avoir pris connaissance de l'ordre du jour.

Ladite liste de présence, portant les signatures des actionnaires tous représentés 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. Réduction de la valeur nominale des actions de 100,- euros chacune à 10,- euros chacune et augmentation du nombre des actions émises de 1.000 à 50.000.

2. Modification subséquente de l'article 5 des statuts.

3. Divers.

L'assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président et, après s'être reconnue régulièrement constituée, aborde l'ordre du jour et prend, après délibération, à l'unanimité des voix la résolution suivante:

Résolution unique

La valeur nominale des actions est réduite de cent (100,-) euros chacune à deux (2,-) euros chacune et en conséquence le nombre des actions émises est augmenté de mille (1.000) à cinquante mille (50.000).

Le Conseil d'Administration est chargé de répartir ces cinquante mille (50.000) actions entre les actionnaires actuels au prorata de leur participation dans la Société.

En conséquence, l'article 5 des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«Art. 5. Capital Social

5.1. La Société a un capital émis de cent mille (100.000,-) euros, représenté par cinquante mille (50.000) actions d'une valeur nominale de deux (2,-) euros chacune.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée à dix-sept heures vingt.

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la requête des mêmes personnes 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: B. Frin, R. Thill, M. Prospert, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 7 août 2002, vol. 13CS, fol. 75, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff.(signé): Kerger.

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

Luxembourg, le 12 août 2002.

A. Schwachtgen.

(62407/230/94) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

IBERSURGEL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 1041 du 5 août 2002, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

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

Luxembourg, le 19 août 2002.

A. Schwachtgen.

(62408/230/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

e2co S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy.

R. C. Luxembourg B 73.843.

Les comptes annuels au 31 décembre 2001, enregistrés à Luxembourg, le 6 août 2002, vol. 571, fol. 99, case 12, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

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

Luxembourg, le 12 août 2002.

A. Schwachtgen.

(62409/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

INTERPORTFOLIO, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 43.902.

Le Conseil d'Administration («le Conseil») de la Société mentionnée ci-dessus a décidé:

- a) de transférer le siège social de sa Société du 10A, boulevard Royal, L-2093 Luxembourg au 23, avenue de la Porte Neuve, L-2085 Luxembourg avec effet au 1^{er} juin 2002;
- b) de transférer l'Administration Centrale (Agent Domiciliaire et Administratif) de sa Société à BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES - Succursale de Luxembourg, 23, avenue de la Porte Neuve, L-2085 Luxembourg en lieu et place de BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, L-2093 Luxembourg, avec effet au 1^{er} juin 2002;
- c) de transférer la Banque Dépositaire à BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES - Succursale de Luxembourg, 23, avenue de la Porte Neuve, L-2085 Luxembourg en lieu et place de BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, L-2093 Luxembourg, avec effet au 1^{er} juin 2002.

Pour le Conseil d'Administration

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES - Succursale de Luxembourg

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 14 août 2002, vol. 573, fol. 29, case 9. – Reçu 12 euros.

Le Releveur (signé): J. Muller.

(62483/009/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

**PF INVESTMENTS S.A., Société Anonyme,
(anc. SEMATIC EUROPE S.A.).**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 9-11, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 49.896.

L'an deux mille deux, le sept août.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme de droit luxembourgeois dénommée SEMATIC EUROPE S.A. avec siège social à Luxembourg, 9-11, rue Goethe, constituée par acte reçu par le notaire soussigné alors de résidence à Esch-sur-Alzette en date du 20 décembre 1994, publié au Mémorial C n°180 du 20 avril 1995.

Les statuts de la société ont été modifiés par acte du même notaire en date du 27 novembre 2000, publié au Mémorial C n° 494 du 30 juin 2001.

L'assemblée est présidée par Monsieur Mirko La Rocca, employé privé, 9-11, rue Goethe, Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Madame Aurélie Rauscher, employée privée, 9-11, rue Goethe, Luxembourg.

L'assemblée appelle aux fonctions de scrutateur Monsieur Davide Murari, employé privé, 9-11, rue Goethe, Luxembourg.

Le bureau ainsi constitué dresse la liste de présence, laquelle après avoir été signée par tous les actionnaires présents et les porteurs des procurations des actionnaires représentés, ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée à la présente minute avec laquelle elle sera soumise aux formalités de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées au présent acte les procurations des actionnaires représentés.

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

I.- Suivant la liste de présence, tous les actionnaires représentant l'intégralité du capital social de EUR 2.750.000,- (deux millions sept cent cinquante mille Euro), divisé en vingt-sept mille cinq cents (27.500) actions d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent Euro) chacune, entièrement libéré, sont présents ou dûment représentés à la présente assemblée, laquelle peut dès lors valablement délibérer et décider sur tous les points figurant à l'ordre du jour sans convocation préalable.

II.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est le suivant:

Ordre du jour:

1. Changement de la dénomination sociale de SEMATIC EUROPE S.A en PF INVESTMENTS S.A. et modification sub-séquent de l'article 1^{er} des statuts de la société pour lui donner la nouvelle teneur suivante:

Art. 1^{er}. Il existe une société anonyme sous la dénomination de PF INVESTMENTS S.A.

2. Transfert du siège social de son adresse actuelle au 4, rue de la Grève, L-1643 Luxembourg.

3. Modification de l'article 2 des Statuts de la société afin de l'adapter à la résolution prise sur la base de l'agenda de l'Assemblée;

4. Divers

L'assemblée des actionnaires ayant approuvé les déclarations du président, et se considérant comme dûment constituée et convoquée, a délibéré et pris par vote séparé et unanime les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide de changer la dénomination sociale de la société de SEMATIC EUROPE S.A en PF INVESTMENTS S.A., et modifie en conséquence l'article 1^{er} des statuts de la société pour lui donner la nouvelle teneur suivante:

Art. 1^{er}. Il existe une société anonyme sous la dénomination de PF INVESTMENTS S.A.

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de transférer le siège social de la société de son adresse actuelle au 4, rue de la Grève, à L-1643 Luxembourg.

Clôture

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, et plus personne ne demandant la parole, le président lève la séance.

Frais

Le montant des frais, coûts, honoraires et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société aux résolutions prises à la présente assemblée, sont estimés à EUR 1.000,-.

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

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

Signé: M. La Rocca, A. Rauscher, D. Murari, J. Delvaux

Enregistré à Luxembourg, le 8 août 2002, vol. 136S, fol. 17, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Releveur ff.(signé): Kerger.

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 13 août 2002.

J. Delvaux.

(62405/208/63) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

PF INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 9-11, rue Goethe.

R. C. Luxembourg B 49.896.

Statuts coordonnés suite à une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 7 août 2002, actée sous le n° 597 par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

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

Luxembourg, le 19 août 2002.

(62420/208/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

HOLDING DE L'EST S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 3.324.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 13 août 2002, vol. 573, fol. 23, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

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

Luxembourg, le 16 août 2002.

Pour HOLDING DE L'EST S.A., Société Anonyme Holding

DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, Société Anonyme

P. Frédéric / C. Day-Royemans

(62620/006/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

HOLDING DE L'EST S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 3.324.

Le bilan consolidé au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 13 août 2002, vol. 573, fol. 23, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

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

Luxembourg, le 16 août 2002.

Pour HOLDING DE L'EST S.A., Société Anonyme Holding

DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, Société Anonyme

P. Frédéric / C. Day-Royemans

(62625/006/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

FONDATION DU GRAND-DUC ET DE LA GRANDE-DUCHESSE.

ETATS FINANCIERS

Bilan au 31 décembre 2001

(exprimé en Francs Luxembourgeois)

ACTIF	2001	PASSIF	2001
		FONDS PROPRES	
ACTIF CIRCULANT		Contribution initiale	8.500.000
Valeurs mobilières	6.191.608	Dons reçus affectés aux oeuvres	489.279
Avoirs en banques	7.272.198	Dons reçus non encore affectés aux oeuvres	4.001.525
	<hr/>	EXCEDENT DE LA PERIODE	473.002
	13.463.806		<hr/>
			13.463.806
			2001
RECETTES			
Intérêts bancaires.....			414.422
Produits exceptionnels.....			101.328
			<hr/>
			517.750
DEPENSES			
Frais généraux.....			9.216
Correction de valeur sur valeurs mobilières.....			33.532
Excédent de la période.....			473.002
			<hr/>
			515.750

Budget de l'exercice 2002

(exprimé en euros)

Débit	2002	Crédit	2002
Dépenses engagées	100.000	Revenus divers	200.000
Dépenses à l'étude	100.000	Revenus financiers	4.500
Frais généraux	1.500	Couverture frais	1.500
Résultat de l'exercice	4.500		
	<hr/>		
	206.000		<hr/>
			206.000

Enregistré à Luxembourg, le 26 juillet 2002, vol. 571, fol. 55, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62505/000/34) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

DASDEU, FINANCIERE DASDEU, Société Anonyme.

Siège social: L-1325 Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.

R. C. Luxembourg B 68.594.

Extrait des résolutions du Conseil d'administration du 19 octobre 2001

« ... En vertu de l'autorisation lui accordée par l'assemblée générale, le conseil prend, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

1. Conformément aux dispositions de la loi du 10 décembre 1998 modifiant la loi du 10 août 1915, le conseil d'administration décide de convertir, avec effet immédiat, le capital social, actuellement exprimé en francs luxembourgeois (LUF), en euros (EUR). Ainsi, le capital social s'établit à EUR 2.478.935,25 (deux millions quatre cent soixante-dix-huit mille neuf cent trente-cinq euros et vingt-cinq cents).

2. Le conseil d'administration décide d'augmenter le capital social souscrit par incorporation de bénéfices reportés de EUR 21.064,75 (vingt et un mille soixante-quatre euros et soixante-quinze cents) de sorte qu'il s'établisse à EUR 2.500.000,00 (deux millions cinq cent mille euros) sans émission d'actions nouvelles.

3. Le conseil d'administration décide de modifier le 1^{er} alinéa de l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

Art. 5. 1^{er} alinéa. «Le capital souscrit est fixé à EUR 2.500.000,00 (deux millions cinq cent mille euros), représenté par 100.000 (cent mille) actions sans désignation de valeur nominale.

4. Mandat est donné à chaque administrateur, agissant individuellement, afin de procéder aux écritures comptables qui s'imposent, de procéder aux inscriptions dans les registres sociaux et d'établir des statuts coordonnés suite aux résolutions de la présente.

Luxembourg, le 19 octobre 2001.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 29 juillet 2002, vol. 571, fol. 63, case 10. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62519/200/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

DASDEU, FINANCIERE DASDEU, Société Anonyme.

Siège social: L-1325 Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.

R. C. Luxembourg B 68.594.

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

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

F. Baden.

(62520/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

MICRO MILL, S.r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Dubino, Province de Sondrio, Section Nuova Olonio, Via Adda 23.

L'an deux mille deux, le premier août.

Par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, s'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société MICRO MILL S.A., ayant son siège social à L-1840 Luxembourg, 39, boulevard Joseph II, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 53.025, constituée suivant acte de scission reçu par le notaire instrumentaire, en date du 23 novembre 1995, publié au Mémorial, Série C, numéro 53 du 29 janvier 1996. Les statuts ont été modifiés par actes du même notaire en date du 21 juillet 1998, publié au Mémorial, Série C, numéro 782 du 27 octobre 1998 et en date du 18 février 1999, publié au Mémorial, Série C, numéro 366 du 21 mai 1999.

L'assemblée est ouverte à neuf heures sous la présidence de Madame Maria Dennewald, docteur en droit, avec adresse professionnelle à L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.

Madame le Président désigne comme secrétaire Madame Nadia Weyrich, employée privée, demeurant à Arlon.

L'assemblée élit scrutateur Madame Arlette Siebenaler, employée privée, demeurant à Junglinster.

Le bureau ainsi constitué constate que l'intégralité du capital social est représentée, ainsi qu'il résulte d'une liste de présence signée par les actionnaires présents respectivement par leur(s) mandataire(s) et les membres du bureau, laquelle liste restera annexée au présent acte ensemble avec les procurations pour être enregistrée en même temps. Les actionnaires présents respectivement les mandataires des actionnaires représentés déclarent renoncer à une convocation spéciale et préalable et se considèrent dûment convoqués pour délibérer de l'ordre du jour qui leur a été au préalable communiqué.

Le bureau constate que l'assemblée est régulièrement constituée et qu'elle peut valablement délibérer sur l'ordre du jour qui est conçu comme suit:

1. Réduction du capital pour le porter de son montant actuel de 1.141.549,- EUR à 1.066.664,- EUR par absorption de pertes reportées d'un import de 74.885,- EUR.

2. Décision de transférer le siège social de Luxembourg en Italie et de l'établir à Dubino (Sondrio), Via Adda n° 23, Italie.

3. Décision de changer la nationalité de la Société de luxembourgeoise en italienne.

4. Décision de transférer en Italie tous les avoirs, les actifs et les passifs de la Société, tout compris et rien n'excepté, et ce sans dissolution ni liquidation préalables de la Société;

5. Approbation de la situation des comptes de départ qui sont à considérer en même temps comme comptes d'ouverture en Italie.

6. Acceptation des démissions des membres du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.

7. Décharge aux organes sociaux.

8. Transformation de la Société en société à responsabilité limitée sous la dénomination de MICRO MILL, S.r.l. et refonte des statuts sociaux pour être conformes au droit italien.

9. Nomination de l'Administrateur Unique de la Société transférée en Italie, à savoir: Monsieur Nicola Galperti, né à Bellano (LC) le 21 septembre 1952, domicilié à Colico (SO), Italie, Via Laghetto, 24.

10. Désignation du collège des commissaires et des commissaires suppléants.

11. Décision de conférer à Maître Maria Dennewald, avocat, demeurant à Luxembourg, tous pouvoirs pour représenter seule la Société à Luxembourg dans toutes les instances et dans toutes les procédures administratives, fiscales et autres, nécessaires ou utiles relativement aux formalités et actes à accomplir en relation avec le transfert du siège.

12. Décision de conférer à l'administrateur unique Monsieur Nicola Galperti et au notaire Vitali Giulio, né à Tirano (SO) le 16 décembre 1959 domicilié à Marbegno (SO), Piazza Caduti della Libertà 6, chacun pouvant agir sans le concours de l'autre tous les pouvoirs pour représenter seul la Société dans toutes les instances administratives et fiscales en Italie à la suite du transfert de siège et du changement de nationalité comme dit ci-avant.

13. Divers.

Après en avoir délibéré, l'assemblée prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide de réduire le capital social de la Société pour le porter de son montant actuel de 1.141.549,- EUR (un million cent quarante et un mille cinq cent quarante-neuf euros) à 1.066.664,- EUR (un million soixante-six mille six cent soixante-quatre euros) par absorption d'un montant de 74.885,- EUR (soixante-quatre mille huit cent quatre-vingt-cinq euros) prélevé sur les pertes reportées figurant dans les comptes sociaux au 31 juillet 2002.

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de transférer le siège social de la Société avec tous les avoirs, les actifs et les passifs de la Société, tout compris et rien excepté, en Italie sans dissolution préalable de la Société et de changer la nationalité de la société qui continuera d'exister sous la nationalité italienne.

Troisième résolution

L'assemblée générale décide d'établir le siège de la société MICRO MILL S.A., jusqu'ici à L-1840 Luxembourg, 39, boulevard Joseph II, en Italie, à Dubino (Sondrio), 23, Via Adda, qui par conséquent deviendra le siège social.

Quatrième résolution

L'assemblée arrête et approuve la situation des comptes sociaux au 31 juillet 2002 telle qu'elle est soumise aux actionnaires qui sont à considérer comme comptes sociaux de clôture à Luxembourg et en même temps comme comptes d'ouverture en Italie.

Une copie dudit bilan, après signature ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant demeurera annexée aux présentes pour être enregistrée en même temps.

Confirmation

Le notaire instrumentant atteste que le capital social initial de 1.333.330,- USD (un million trois cent trente-trois mille trois cent trente dollars des Etats-Unis) a été entièrement souscrit et libéré lors de la constitution de la Société à Luxembourg et que le capital social qui a été converti de dollars des Etats-Unis en Euros et diminué pour le porter à 1.066.664,- EUR (un million soixante-six mille six cent soixante-quatre Euro) est entièrement souscrit et libéré, de sorte que le capital social de 1.066.664,- EUR (un million soixante-six mille six cent soixante-quatre Euro) de la société italienne est de même entièrement souscrit et libéré.

Cinquième résolution

L'assemblée générale accepte la démission des administrateurs et du commissaire aux comptes qui ont été en fonctions jusqu'à présent et par vote spécial leur donne décharge pleine et entière pour l'exécution de leurs mandats jusqu'à ce jour.

Sixième résolution

L'assemblée générale décide de transformer la Société en une société à responsabilité limitée, de modifier l'objet social et de procéder en conséquence à la refonte complète des statuts de la Société selon la loi italienne pour leur donner dorénavant la teneur suivante:

STATUTS

Dénomination - Siège - Durée

Art. 1^{er}. Il existe une société à responsabilité limitée sous la dénomination sociale: Micro Mill, S.r.l.

Art. 2. Le siège de la société est établi à Dubino, Province de Sondrio, section Nuova Olonio, via Adda n° 23.

Art. 3. La durée de la société est fixée au 31 décembre 2050.

Objet

Art. 4. La société a pour objet:

- l'exercice, direct ou par l'intermédiaire de sociétés contrôlées, d'activités industrielles dans le secteur mécanique et métallurgique;
- l'assemblage, toujours direct ou par l'intermédiaire de sociétés contrôlées, de produits et de dérivés de l'activité métallurgique, ainsi que de composantes mécaniques en général;
- le commerce, également direct ou par l'intermédiaire de sociétés contrôlées, de produits sidérurgiques et de l'activité métallurgique, de composantes mécaniques et autres, d'accessoires, provenant tant de la propre production que de celle de tiers;
- la prestation de services, et notamment de services administratifs et comptables, et ceci particulièrement en rapport avec les sociétés contrôlées;
- la réalisation d'études, d'exams et d'analyses, dans les secteurs d'activités indiqués ci-avant;
- la réalisation, l'acquisition et la cession de brevets, marques, licences, et systèmes de know-how concernant les secteurs en question.
- la fourniture de services administratifs, de traitement de données, de support technique et de gestion de la régie du groupe en faveur de sociétés liées et contrôlées;
- la prise, tant en Italie qu'à l'étranger, de participations et de co-participations à caractère d'investissement stable dans d'autres entreprises, sociétés ou organismes ayant des objectifs similaires ou analogues au sien.

Dans le but exclusif de la meilleure réalisation possible de cet objectif la société:

- a) pourra prendre ou céder des participations et financements dans des entreprises, organismes et sociétés constitués ou à constituer, ayant des objectifs similaires ou analogues au sien, pourvu que ceci se fasse en vue d'un investissement

stable, et non à des fins de placement, ni de manière prédominante, et en excluant toute activité financière à l'égard du public;

b) pourra effectuer toutes les opérations bancaires, commerciales, financières, mobilières et immobilières, jugées nécessaires ou utiles aux fins de la réalisation de l'objet social, et notamment accorder des garanties réelles et personnelles également en faveur de tiers;

le tout à l'exclusion formelle d'activités et d'opérations réservées de par la loi à des sociétés ou organismes inscrits dans des registres et listes spéciaux ou investis de qualités particulières et, comme nous l'avons déjà spécifié ci-avant, à l'exclusion notamment de toute activité financière à l'attention du public.

Capital

Art. 5. Le capital social s'élève à euros 1.066.664,00 (un million soixante-six mille six cent soixante-quatre euros), représenté par des parts conformément à la loi.

La société pourra acquérir des fonds de la part des associés, même après la constitution du capital, avec ou sans obligation de remboursement, tant sous forme de versements sur le compte capital, que sous forme de financements d'associés ou sous toute autre forme, et non nécessairement au prorata des parts de participation au capital social. Il reste toutefois entendu que, sauf stipulation contraire revêtant la forme écrite, les fonds ainsi acquis par la société ne produiront pas d'intérêts pour les associés; le tout dans le respect des dispositions légales en vigueur en la matière ainsi que des compléments administratifs y relatifs.

Art. 6. Les parts sociales sont cessibles par acte entre vifs et par succession mortis causa.

Toutefois, en cas de cession par acte entre vifs, à quelque titre que ce soit, un droit de préemption sera attribué aux autres associés.

A cette fin, l'associé souhaitant céder en tout ou en partie sa part par acte entre vifs, à quelque titre que ce soit, devra la proposer en préemption aux autres associés moyennant lettre recommandée avec accusé de réception, en indiquant le nom du cessionnaire, le prix ainsi que, de manière générale, les conditions de la cession.

Les associés destinataires devront, dans la même forme que celle décrite ci-avant, se prononcer et déclarer leur volonté dans les quatre-vingt-dix jours, qui suivent la date de réception de la lettre contenant l'offre et verser de manière intégrale le prix demandé dans les trente jours suivants, sauf recours à la Commission d'Arbitrage, dont la composition sera décrite ci-après, faute de quoi ils seront supposés avoir renoncé à l'exercice du droit de préemption.

Au cas où l'offre serait acceptée par plusieurs associés, la part du cédant sera divisée entre les acceptants au prorata de la valeur de la part détenue par chacun d'eux.

En aucun cas le cédant ne sera tenu d'accepter un exercice seulement partiel du droit de préemption.

A défaut de l'exercice du droit de préemption dans le délai sus-mentionné, le cédant pourra vendre la part offerte en préemption dans un délai d'un an à compter de la date de l'expédition de la lettre contenant l'offre, pourvu que les conditions de la cession correspondent à celles de l'offre faite en préemption.

En cas d'exercice du droit de préemption et en l'absence d'accord entre les associés sur le prix de cession de la part, ainsi que dans tous les cas de transferts par acte entre vifs qui, de par leur nature, n'exigent pas de fixation de prix (donations, échanges, attributions, etc.), le prix auquel le droit de préemption devra être exercé sera déterminé par une Commission d'Arbitrage sur la base de la situation patrimoniale et de rendement réelle de la société à la date de l'expédition de la lettre contenant l'offre; dans ce cas, le prix devra en outre être majoré des intérêts à calculer sur la base de l'EURIBOR à trois mois, à compter de la date de l'expédition de la lettre contenant l'offre en préemption.

Suite à l'évaluation de la Commission d'Arbitrage, tant le cédant que les acquéreurs auront la possibilité de se désister respectivement de la cession et de l'acquisition, les frais de l'arbitrage étant cependant imputés à la partie renonciatrice.

En cas de recours à l'intervention de la Commission d'Arbitrage en vue de la détermination du prix, cette Commission se composera de trois arbitres, dont un nommé par chacune des parties et le troisième par les deux premiers arbitres ainsi nommés, ou en cas de refus ou de défaut de nomination par les parties ou par les deux premiers arbitres, par le Président de l'Union des Industriels du Valtellina; les arbitres jugeront sans formalités de procédure, en toute équité et sans appel.

Assemblée

Art. 7. L'assemblée constituée de manière régulière représente l'ensemble des associés, et ses délibérations, prises conformément à la loi et aux présents statuts, engagent tous les associés.

Art. 8. L'assemblée est convoquée par le Conseil d'Administration ou par l'Administrateur Unique au siège social ou en tout autre lieu, pourvu que celui-ci se trouve en Italie.

L'avis de convocation, contenant l'indication du jour, de l'heure, du lieu de la réunion ainsi que l'ordre du jour, devra être transmis dans les délais et selon les modalités prévus par la loi à l'ensemble des associés, aux administrateurs et, en cas d'existence d'un Collège des Commissaires aux Comptes, à tous les Commissaires effectifs.

L'assemblée sera toutefois réputée valablement constituée, même en l'absence de convocation régulière, si l'ensemble du capital social y est représenté et en présence de l'administrateur ou des administrateurs en fonctions, et, en cas d'existence d'un Collège des Commissaires aux Comptes, de tous les Commissaires effectifs.

Art. 9. L'assemblée sera ordinaire ou extraordinaire, selon les définitions prévues par la loi.

L'assemblée ordinaire sera convoquée au moins une fois par an, dans les quatre mois qui suivent la clôture de l'exercice social, ou dans un délai de six mois lorsque des exigences particulières le requièrent conformément aux dispositions du dernier paragraphe de l'article 2364 du Code Civil.

La convocation à l'assemblée devra se faire sans délai dès qu'une telle demande est transmise conformément à la loi.

Les associés habilités à intervenir à l'assemblée pourront se faire représenter par d'autres associés, moyennant délégation écrite dans les limites fixées par l'art. 2372 du Code Civil.

Art. 10. L'assemblée sera présidée par le Président du Conseil d'Administration ou par l'Administrateur Unique ou, en leur absence, par une autre personne choisie par les personnes présentes.

Le Président sera assisté d'un secrétaire nommé par l'assemblée ou d'un notaire lors des assemblées extraordinaires.

Art. 11. L'assemblée tant ordinaire qu'extraordinaire délibérera avec les majorités prévues par la loi.

Administration

Art. 12. La société est administrée par un Conseil d'Administration ou par un Administrateur Unique, selon ce qui aura été décidé par l'assemblée ordinaire lors de la nomination.

Les administrateurs ne devront pas nécessairement être des associés. Si l'administration est confiée à un Conseil d'Administration, celui-ci sera composé d'un minimum de deux et d'un maximum de cinq membres, selon la décision prise à chaque fois par l'assemblée au moment de la nomination.

L'Administrateur Unique ou les membres du Conseil d'Administration resteront en fonction jusqu'à leur révocation ou démission, sous réserve de la fixation d'une autre durée par l'assemblée.

Au cas où un seul administrateur viendrait à manquer suite à une démission ou pour un autre motif, l'ensemble du Conseil sera considéré comme déchu et l'assemblée devra être convoquée en vue des nouvelles nominations.

Art. 13. Au cas où l'administration serait confiée à un Conseil, celui-ci désignera parmi ses membres le Président et nommera, le cas échéant, un ou plusieurs Conseillers Délégués, en déterminant leurs pouvoirs dans le respect des limites imposées par l'art. 2381 du Code Civil.

Le Président pourra également être nommé par l'assemblée, dont la décision engage le Conseil d'Administration.

Art. 14. Le Conseil se réunira, même en un lieu différent du siège social, à chaque fois que le Président l'estimera nécessaire ou lorsque au moins deux Conseillers ou un ou plusieurs membres du Collège des Commissaires aux Comptes, si un tel Collège a été nommé, le lui demanderont par écrit.

La convocation devra se faire par lettre recommandée avec accusé de réception, à expédier au moins cinq jours avant la réunion ou, en cas d'urgence, par télégramme, télécopie, ou autre instrument de communication par voie électronique, à envoyer au moins deux jours à l'avance, à chaque membre du Conseil d'Administration et à chaque Commissaire aux Comptes effectif, lorsqu'il existe un tel Collège.

Les avis de convocation devront être signés par le Président du Conseil d'Administration ou par l'Administrateur Délégué.

Pour être valables, les délibérations du Conseil d'Administration devront être prises en présence de la majorité de ses membres en fonctions.

Les délibérations seront prises à la majorité absolue des voix des membres présents, et en cas de parité, la voix du Président du Conseil d'Administration sera prépondérante.

Si le Conseil d'Administration est composé de deux membres, ses délibérations ne seront valides qu'en cas de présence et de vote favorable de ces deux membres en fonction; en cas d'abstention d'un des deux Administrateurs, le Conseil d'Administration délibérera valablement avec le vote favorable de l'autre Administrateur.

Art. 15. Le Conseil d'Administration est investi des plus amples pouvoirs pour la gestion ordinaire et extraordinaire de la société, et il bénéficie notamment de toutes les facultés visant à la réalisation de l'objet social, non réservées formellement de par la loi ou les présents statuts à l'assemblée des associés.

Art. 16. L'Administrateur Unique, à l'instar du Conseil d'Administration, est investi des plus amples pouvoirs pour accomplir tous les actes relevant tant de l'administration ordinaire qu'extraordinaire, prévus dans l'objet social, à la seule exception de ceux que la loi ou les présents statuts réservent formellement à l'assemblée des associés.

Art. 17. Le Conseil pourra nommer un Comité Exécutif, en déterminant ses pouvoirs.

L'Administrateur Unique, ou le Président du Conseil d'Administration sur désignation de ce dernier, pourra en outre nommer des mandataires et avocats et désigner des arbitres, compositeurs à l'amiable, Directeurs Généraux, Directeurs, ainsi que des mandataires pour des actes ou des catégories d'actes déterminés, ainsi que des mandataires spéciaux.

Signature et représentation de la société

Art. 18. La représentation de la société appartient, avec pouvoir de signature unique, au Président du Conseil d'Administration ou à l'Administrateur Unique.

La représentation de la société, dans le cadre des pouvoirs conférés, appartient également, de manière disjointe et séparée du Président, à l'Administrateur Délégué ou aux Administrateurs Délégués nommés le cas échéant, ou aux Conseillers délégués cas par cas à l'exécution de délibérations spécifiques.

Art. 19. L'Administrateur Unique ou le Président du Conseil d'Administration sera chargé en outre de la représentation de la société en justice, avec pouvoir d'introduire des actions et instances judiciaires et administratives à tout niveau de la juridiction et de nommer des avocats à ces fins.

Contrôle des Associés et collège des Commissaires aux comptes

Art. 20. Un Collège des Commissaires aux Comptes devra être nommé à chaque fois que sa nomination sera requise en vertu de la loi.

A défaut de Collège des Commissaires aux Comptes, chaque associé aura le droit d'être informé de l'évolution des affaires sociales et de consulter les livres conformément à l'art. 2489 du Code Civil.

Les associés qui représentent au moins un tiers du capital social auront en outre le droit de faire procéder, à leurs frais, à la révision de la gestion.

Exercices sociaux et bénéfiques

Art. 21. Les exercices sociaux se terminent le 30 juin de chaque année.

Dispositions générales

Art. 22. Pour tous les points non expressément réglés par les présents statuts, il est fait référence aux dispositions du Code Civil et des autres lois en vigueur en la matière.

Septième résolution

L'assemblée générale décide de nommer Administrateur Unique de la Société, avec effet à partir de la date de cessation définitive de l'actuel organe administratif, jusqu'à révocation ou démission: Monsieur Nicola Galperti, ingénieur, né à Bellano le 21.09.1952, demeurant à Colico, 24, Via Laghetto.

Huitième résolution

L'assemblée générale décide de nommer commissaires aux comptes de la Société les personnes suivantes:

* Monsieur Enrico Tarabini, né à Morbegno (SO) le 3 juin 1939 et y domicilié Via Forestale 22, code fiscal TRB NRC 39H03 F712S, inscrit au Registre des Réviseurs Comptables près le Ministère des Grâces et de la Justice, D.M. 12 avril 1995, publié dans la Gazette Officielle n. 31-bis IV, série spéciale du 21 avril 1995, président du collège des commissaires aux comptes (presidente del collegio sindacale);

* Monsieur Simone Martinalli, né à Morbegno (SO) le 24 avril 1967 et y domicilié Via F. Ninguarda 30, code fiscal MRT SMN 67D24 F712K, inscrit au Registre des Réviseurs Comptables près le Ministère des Grâces et de la Justice, D.M. le 15 octobre 1999, publié dans la Gazette Officielle n. 87 IV série spéciale du 2 novembre 1999, commissaire aux comptes (sindaco effettivo);

* Monsieur Mario Vitali, né à Morbegno (SO) le 24 novembre 1954 et y domicilié Via Valgerola 7/b, code fiscale VTL MRA 54S24 F712R, inscrit au Registre des Réviseurs Comptables près le Ministère des Grâces et de la Justice, D.M. 12 avril 1995, publié dans la Gazette Officielle n. 31-bis IV série spéciale du 21 avril 1995, commissaire aux comptes (sindaco effettivo);

* Madame Lorenza Della Briotta, née à Sondrio le 12 février 1966 et domiciliée à Chiuro (SO) Via Nazionale 59, code fiscal DLL LNZ 66B52 I829D, inscrite au Registre des Réviseurs Comptables près le Ministère des Grâces et de la Justice, D.M. 15 octobre 1999, publié dans la Gazette Officielle n. 87 IV série spéciale du 2 novembre 1999, commissaire aux comptes suppléant (sindaco supplente);

* Madame Cinzia Ronchetti, née à Perugia le 18 août 1962 et domiciliée à Sondrio in P.le Merizzi 16, code fiscal RNC CNZ 62M58 G478R, inscrite au Registre des Réviseurs Comptables près le Ministère des Grâces et de la Justice, D.M. 15 octobre 1999, publié dans la Gazette Officielle n. 87 IV série spéciale du 2 novembre 1999, commissaire aux comptes suppléant (sindaco supplente).

Neuvième résolution

L'assemblée générale confère à Madame Maria Dennewald, docteur en droit, avec adresse professionnelle à L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich, tous pouvoirs pour représenter seule la Société à Luxembourg dans toutes les instances administratives, fiscales et autres, nécessaires ou utiles relativement aux formalités et actes à accomplir en relation avec le transfert du siège et notamment pour faire constater la réalisation de la condition suspensive.

Dixième résolution

L'assemblée générale donne procuration à Monsieur Nicola Galperti et au notaire Vitali Giulio, né à Tirano (SO) le 16 décembre 1959, domicilié à Morbegno (SO), Piazza Caduti della Libertà 6, pour représenter chacun seul la Société en Italie dans toutes les instances administratives et fiscales à la suite du transfert de siège et du changement de nationalité comme dit ci-avant.

Suit une traduction italienne des statuts de la société fournie par celle-ci:

STATUTO

Denominazione - Sede - Durata

Art. 1. Esiste una società a responsabilità limitata sotto la denominazione sociale:

MICRO MILL, S.r.l.

Art. 2. La società ha sede in Dubino, Provincia di Sondrio, frazione Nuova Olonio, in via Adda n. 23.

Art. 3. La durata della società è fissata al 31 dicembre 2050.

Oggetto

Art. 4. La società ha per oggetto:

- l'esercizio, direttamente o per il tramite di società partecipate, di attività industriale nel settore meccanico e metallurgico;
- l'assemblaggio, sempre direttamente o per il tramite di società partecipate, di prodotti e derivati dell'attività metallurgica, nonché di componenti meccaniche in genere;
- il commercio, anch'esso direttamente o per il tramite di società partecipate, di prodotti siderurgici e dell'attività metallurgica, di componenti meccaniche e varie, accessori, sia di propria produzione che altrui;
- la prestazione di servizi, ed in particolare di servizi amministrativi e contabili, e ciò con particolare riferimento alle società controllate;
- la realizzazione di studi, rilievi ed analisi, nei settori di attività sopra individuati;
- la realizzazione, l'acquisizione e la cessione di brevetti, marchi, licenze e sistemi di know-how concernenti i settori stessi.

- la fornitura di servizi amministrativi, di elaborazione dati, di supporto tecnico e gestione di regia di gruppo a favore di società collegate e controllate;
- l'assunzione sia in Italia che all'estero di partecipazioni e cointeressenze in altre imprese, società o enti aventi scopo affine o analogo al proprio con carattere di stabile investimento.

Al fine esclusivo del miglior raggiungimento di tale oggetto la società inoltre:

a) potrà assumere o cedere partecipazioni e finanziamenti in imprese, enti e società sia costituite sia da costituirsi aventi scopo analogo ed affine al proprio, purchè a scopo di stabile investimento, non ai fini del collocamento ed in via non prevalente, e con esclusione comunque di attività finanziaria nei confronti del pubblico;

b) potrà compiere tutte le operazioni bancarie, commerciali, finanziarie, mobiliari ed immobiliari, ritenute necessarie od utili per il conseguimento dell'oggetto sociale ed in particolare prestare garanzie reali e personali anche a favore di terzi;

il tutto in ogni caso con esclusione di attività ed operazioni per legge riservate a società o enti iscritti in particolari albi o elenchi o muniti di particolari requisiti, e, come sopra già specificato, con esclusione in particolare di attività finanziaria rivolta al pubblico.

Capitale

Art. 5. Il capitale sociale è di euro 1.066.664,00 (unmilionesessantaseimilaseicentosessantaquattro euro) diviso in quote ai sensi di legge.

La società potrà acquisire dai soci fondi ulteriori al capitale, con o senza obbligo di rimborso, sia sotto forma di versamenti in conto capitale, sia sotto forma di finanziamenti soci o altro ancora, ed anche in misura non proporzionale alle quote di partecipazione al capitale sociale, fermo restando che i fondi così acquisiti dalla società saranno, salva diversa pattuizione risultante per iscritto, infruttiferi di interesse per i soci; il tutto in ogni caso nel rispetto delle vigenti disposizioni di legge al riguardo e relative integrazioni di fonte amministrativa.

Art. 6. Le quote sociali sono trasferibili per atto tra vivi e per successione a causa di morte.

Tuttavia in caso di trasferimento per atto tra vivi a qualsiasi titolo è riconosciuto agli altri soci il diritto di prelazione.

A tal fine il socio che intendesse alienare per atto tra vivi a qualunque titolo, in tutto od in parte, la propria quota, dovrà offrirla in prelazione agli altri soci mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, indicando il nome del cessionario il prezzo ed in generale le condizioni della cessione.

I soci destinatari dell'offerta dovranno pronunciarsi e dichiarare, nella stessa forma sopra indicata, la loro volontà all'offerente nel termine di novanta giorni dalla data di ricezione della lettera di offerta e corrispondere integralmente nei successivi trenta giorni il prezzo richiesto, salvo il ricorso al Collegio Arbitrale di cui oltre per la sua determinazione, in mancanza di che si intenderà che abbiano rinunciato all'esercizio del diritto di prelazione.

Nel caso l'offerta venga accettata da più soci, la quota dell'alienante verrà divisa tra gli accettanti in misura proporzionale al valore della quota da ciascuno di essi posseduta.

In nessun caso l'offerente sarà tenuto ad accettare un esercizio soltanto parziale del diritto di prelazione.

Qualora il diritto di prelazione non venga esercitato nel termine suddetto, l'offerente potrà alienare la quota offerta in prelazione entro un anno dalla data di spedizione della lettera di offerta, purchè le condizioni della cessione corrispondano a quelle dell'offerta in prelazione fattane.

In caso di esercizio del diritto di prelazione e di mancato accordo tra i soci sul prezzo della cessione della quota, nonchè in tutti i casi di trasferimenti per atto tra vivi che per loro natura non richiedano un prezzo (donazioni, permuta, conferimenti, etc.) il prezzo a cui la prelazione dovrà essere esercitata sarà determinato da un Collegio Arbitrale sulla base della situazione patrimoniale e reddituale reale della società riferita alla data di spedizione della lettera di offerta; in tal caso inoltre il prezzo dovrà essere maggiorato degli interessi da calcolarsi in misura pari all'EURIBOR a tre mesi a far tempo dalla data di spedizione della lettera di offerta in prelazione.

Successivamente alla valutazione del Collegio Arbitrale sia l'alienante che gli acquirenti avranno facoltà di recedere, rispettivamente, dalla alienazione e dall'acquisto, restando però a carico della parte rinunciante le spese dell'arbitraggio.

In caso di ricorso all'intervento del Collegio Arbitrale per la determinazione del prezzo, esso sarà composto da tre arbitri, uno nominato da ciascuna delle parti ed il terzo dai primi due così nominati, ovvero, in caso di rifiuto o comunque mancanza di nomina da parte delle parti o dai primi due arbitri nominati, dal Presidente dell'Unione Industriali Valtellinesi; gli arbitri giudicheranno senza formalità di procedura, secondo equità e inappellabilmente.

Assemblea

Art. 7. L'assemblea regolarmente costituita rappresenta l'universalità dei soci, e le sue deliberazioni, prese in conformità della legge e del presente statuto, obbligano tutti i soci.

Art. 8. L'assemblea è convocata dal Consiglio di Amministrazione o dall'Amministratore Unico presso la sede sociale o altrove, purchè in Italia.

L'avviso di convocazione, contenente l'indicazione del giorno, dell'ora, del luogo dell'adunanza e l'elenco delle materie da trattare, deve essere trasmesso nei termini e con le modalità di legge a tutti i soci, agli amministratori e, se esiste il Collegio Sindacale, a tutti i Sindaci Effettivi.

L'assemblea è comunque valida anche in assenza di regolare convocazione qualora vi sia rappresentato l'intero capitale sociale e vi assistano l'amministratore o gli amministratori in carica e, qualora esista il Collegio Sindacale, tutti i sindaci effettivi.

Art. 9. L'assemblea è ordinaria o straordinaria a sensi di legge.

L'assemblea ordinaria viene convocata almeno una volta all'anno entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio sociale, ovvero entro sei mesi qualora particolari esigenze lo richiedano in conformità al disposto dell'ultimo comma dell'articolo 2364 del codice civile.

La convocazione dell'assemblea deve essere fatta senza ritardo quando è inoltrata richiesta a sensi di legge.

I soci che hanno diritto di intervenire all'assemblea possono farsi rappresentare da altri mediante delega scritta nei limiti stabiliti dall'art. 2372 del codice civile.

Art. 10. L'assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o dall'Amministratore Unico o, in loro mancanza, da altra persona scelta dai presenti.

Il Presidente è assistito da un segretario nominato dall'assemblea o da un notaio nelle assemblee straordinarie.

Art. 11. L'assemblea sia in sede ordinaria che in sede straordinaria delibera con le maggioranze di legge.

Amministrazione

Art. 12. La società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione o da un Amministratore Unico, secondo quanto deliberato dall'assemblea ordinaria all'atto della nomina.

A ricoprire la carica possono essere chiamati anche non soci. Ove l'amministrazione sia affidata ad un Consiglio di Amministrazione questo sarà composto da un minimo di due ad un massimo di cinque membri, secondo determinazione di volta in volta dell'assemblea all'atto della nomina.

L'Amministratore Unico o i membri del Consiglio di Amministrazione durano in carica sino a revoca o a dimissioni, salvo che l'assemblea, all'atto della nomina, determini una durata diversa.

Se per dimissioni o per altra causa viene a mancare anche uno solo degli amministratori, si intende decaduto l'intero Consiglio e deve essere convocata l'assemblea per le nuove nomine.

Art. 13. Ove l'amministrazione venga affidata ad un Consiglio, questo designa tra i suoi membri il Presidente e nomina, eventualmente, uno o più Consiglieri Delegati, determinandone i poteri nell'osservanza delle limitazioni di cui all'art. 2381 del codice civile.

Il Presidente può essere nominato anche dall'assemblea, la cui delibera è vincolante per il Consiglio di Amministrazione.

Art. 14. Il Consiglio si raduna anche in luogo diverso dalla sede sociale, tutte le volte che il Presidente lo giudica necessario o quando ne è fatta richiesta scritta allo stesso da parte di almeno due Consiglieri o da uno o più membri del Collegio Sindacale, qualora questo sia stato nominato.

La convocazione deve avvenire mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno da spedire almeno cinque giorni prima dell'adunanza, o, in caso di urgenza, con telegramma, telefax o altri strumenti di comunicazione per via telematica, da spedire almeno due giorni prima, a ciascun membro del Consiglio di Amministrazione ed a ciascun sindaco effettivo qualora esista il Collegio Sindacale.

Gli avvisi di convocazione devono essere firmati dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o dall'Amministratore Delegato.

Per la validità delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione occorre la presenza della maggioranza dei suoi membri in carica.

Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta di voti dei presenti e, in caso di parità, prevale il voto del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Quando il Consiglio di Amministrazione è composto da due membri, per la validità delle sue deliberazioni occorre la presenza ed il voto favorevole di entrambi i membri in carica; in caso di astensione di uno dei due Amministratori, il Consiglio delibera validamente col voto favorevole dell'altro Amministratore.

Art. 15. Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società, e, particolarmente, gli sono riconosciute tutte le facoltà per il raggiungimento dell'oggetto sociale che non siano dalle leggi o dal presente statuto in modo tassativo riservate all'assemblea dei soci.

Art. 16. L'Amministratore Unico al pari del Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per compiere tutti gli atti, sia di ordinaria che di straordinaria amministrazione, previsti nell'oggetto sociale, con la sola esclusione di quelli che la legge o il presente statuto riservano in modo tassativo all'assemblea dei soci.

Art. 17. Il Consiglio può nominare un Comitato esecutivo, determinandone i poteri.

L'Amministratore Unico, o il Presidente del Consiglio di Amministrazione su designazione del Consiglio stesso, può nominare altresì procuratori e avvocati alle liti e può nominare arbitri amichevoli compositori, Direttori Generali, Direttori, nonchè Procuratori per determinati atti o categorie di atti, e procuratori speciali.

Firma e rappresentanza sociale

Art. 18. La rappresentanza della società spetta, con firma libera, al Presidente del Consiglio di Amministrazione o all'Amministratore Unico.

La rappresentanza della società, nell'ambito dei poteri conferiti, spetta pure, disgiuntamente fra loro e separatamente dal Presidente, al o agli Amministratori Delegati se nominati, ovvero ai Consiglieri delegati di volta in volta per l'esecuzione di specifiche deliberazioni.

Art. 19. All'Amministratore Unico o al Presidente del Consiglio di Amministrazione spetta altresì la rappresentanza della società in giudizio, con facoltà di promuovere azioni ed istanze giudiziarie ed amministrative per ogni grado di giurisdizione e di nominare a tal fine avvocati.

Controllo dei soci e collegio sindacale

Art. 20. Il Collegio Sindacale dovrà essere nominato qualora per legge se ne renda obbligatoria la nomina.

In mancanza del Collegio Sindacale ciascun socio ha diritto di avere notizia dello svolgimento degli affari sociali e di consultare i libri sociali ai sensi dell'articolo 2489 codice civile.

I soci che rappresentino almeno un terzo del capitale sociale hanno inoltre il diritto di far eseguire, a loro spese, la revisione della gestione.

Esercizi sociali e utili

Art. 21. Gli esercizi sociali si chiudono il 30 giugno di ogni anno.

Disposizioni generali

Art. 22. Per quanto non espressamente contemplato nel presente statuto si fa riferimento alle disposizioni contenute nel codice civile e nelle altre leggi vigenti in materia.

Condition suspensive

Toutes les résolutions ci-dessus sont prises sous la condition suspensive de l'homologation de la Société en Italie. Plus rien n'étant à l'ordre du jour et plus personne ne demandant la parole, l'assemblée a été levée à 9.30 heures.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, en l'étude du notaire soussigné, date qu'en tête.

Et après lecture faite aux comparants, ceux-ci ont signé avec le notaire la présente minute.

Signé: M. Dennewald, N. Weyrich, A. Siebenaler, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 7 août 2002, vol. 13CS, fol. 76, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff.(signé): Kerger.

Pour expédition conforme délivrée à la société sur sa demande aux fins de la publication au Mémorial.

Luxembourg, le 14 août 2002.

F. Baden.

(62529/200/439) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

LUX-REFRACTAIRES, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

Gesellschaftssitz: L-3855 Schiffange, Cité Emile Mayrisch.

STATUTEN

Im Jahre zweitausendzwei, den vierundzwanzigsten Juli.

Vor dem unterzeichneten Notar Paul Decker im Amtssitz in Luxemburg-Eich

Ist erschienen:

Herr Bernd-Detlef Jacob, Rechtsanwalt, wohnhat in D-66333 Völklingen, Schmittsdell 6.

Welcher Komparent erklärt zwischen ihm und allen denjenigen welche im Nachhinein Anteilhaber werden könnten, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung luxemburgischen Rechts gründen zu wollen, welche den Bestimmungen des Gesetzes über Handelsgesellschaften und der vorliegenden Satzung unterliegt.

Art. 1. Der Gesellschaftsname lautet LUX-REFRACTAIRES, S.à r.l.

Art. 2. Zweck der Gesellschaft sind:

- Erbringung von Dienstleistungen, im Stahlwerksbereich, Giessereibereich und andere, Full-Line-Service,
- gewerbliche Übernahme von Werbe- und Aussendienstleistungen jeder Art,
- Vertrieb von feuerfesten, sonstigen Bau- und Werkstoffen, sowie Strahlmittel jeder Art,
- Aufbereitung und Vertrieb von Abfallstoffen (Recycling),
- Gross- und Einzelhandel mit den oben aufgeführten und mit ihnen artverwandten Stoffen und Erzeugnissen, sowie Handel mit Mineralien, Herstellung und Vertrieb von Keramik,
- Gross- und Einzelhandel von Stahl und Stahlprodukten,
- Import & Export von Weinen jeglicher Art,
- Erwerb, Verwaltung, Vermietung sowie wirtschaftliche Erschliessung von jeglichem Immobilieneigentum sowohl im In- als auch im Ausland,
- Beteiligung in jedmöglicher Form an anderen luxemburgischen oder ausländischen Gesellschaften, sowie die Verwaltung, Kontrolle und Verwertung dieser Beteiligungen.

Sie kann vor allem auf dem Wege von Einlagen, Zeichnungen, Optionen, Kauf und jeder anderen Weise Werte jederzeit erwerben und diese durch Verkauf, Abtretung, Tausch oder anders realisieren und verwerten.

Die Gesellschaft kann Patente und alle mit diesen Patenten verbundenen Rechte erwerben und verwalten.

Die Gesellschaft kann den Unternehmen an denen ein direktes und substantielles Interesse besteht, jeder Zeit jede Hilfeleistung, Darlehn, Vorauszahlungen oder Garantien gewähren.

Fernerhin ist es der Gesellschaft gestattet sämtliche Geschäfte finanzieller, industrieller, mobiliarer und immobilärer Art auszuführen, die zur Vervollkommnung des Hauptgesellschaftszweckes dienlich sein können und sie kann alle Massnahmen vornehmen um ihre Rechte zu garantieren, die mit dem Gesellschaftszweck zusammenhängen oder ihn fördern.

Generell ist es der Gesellschaft gestattet ihre Tätigkeiten sowohl im Inland als auch im Ausland zu entfalten.

Art. 3. Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Dauer gegründet vom heutigen Tage an gerechnet.

Sie kann durch Beschluss der Generalversammlung der Gesellschafter, welche mit der zur Änderung der Satzung erforderlichen Mehrheit beschliessen, vorzeitig aufgelöst werden.

Art. 4. Der Sitz der Gesellschaft ist in Luxemburg.

Art. 5. Das Stammkapital der Gesellschaft beträgt zwölftausendfünfhundert Euro (12.500,- EUR) eingeteilt in hundert (100) Anteile zu je einhundertfünfundzwanzig Euro (125,- EUR)

Diese Anteile wurden vollständig und in bar von dem einzigen Anteilhaber eingezahlt, so dass die Summe von fünfhunderttausend Franken der Gesellschaft zur Verfügung steht, wie dies dem amtierenden Notar nachgewiesen und von diesem ausdrücklich bestätigt wurde.

Art. 6. Die Anteilübertragung an Drittpersonen kann nur mit der Zustimmung aller Anteilhaber geschehen. Bei Sterbefall können die Anteile ohne besondere Zustimmung an die Erbberechtigten übertragen werden.

Art. 7. Weder Tod, Verlust der Geschäftsfähigkeit, Konkurs noch Zahlungsunfähigkeit eines Gesellschafters lösen die Gesellschaft auf.

Art. 8. Gläubiger, Berechtigte oder Erben können in keinem Fall Antrag auf Siegelanlegung am Gesellschaftseigentum oder an den Gesellschaftsunterlagen stellen.

Art. 9. Die Gesellschaft wird von einem oder mehreren Geschäftsführern geleitet, welche nicht Gesellschafter sein müssen und welche von dem einzigen Anteilhaber oder durch die Generalversammlung aller Anteilhaber, ernannt werden.

Die jeweiligen Befugnisse des oder der Geschäftsführer, sowie die Dauer deren Mandats werden bei ihrer Ernennung festgelegt.

Die Gesellschaft wird rechtsgültig verpflichtet durch die Unterschrift des oder der Geschäftsführer.

Art. 10. Bezüglich der Verbindlichkeiten der Gesellschaft gehen die Geschäftsführer keine persönlichen Verpflichtungen ein. Als Beauftragte sind sie nur für die Ausführung ihres Mandates verantwortlich.

Art. 11. Jeder Gesellschafter ist stimmberechtigt, ganz gleich wieviele Anteile er hat. Er kann soviele Stimmen abgeben wie er Anteile innehat. Jeder Gesellschafter kann sich regelmässig bei der Generalversammlung auf Grund einer Sondervollmacht vertreten lassen.

Art. 12. Das Geschäftsjahr beginnt am ersten Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Art. 13. Am 31. Dezember eines jeden Jahres werden die Konten abgeschlossen und die Geschäftsführer erstellen innerhalb der ersten sechs Monate den Jahresabschluss in Form einer Bilanz nebst Gewinn- und Verlustrechnung.

Art. 14. Jeder Gesellschafter kann am Gesellschaftssitz, während der Geschäftszeit Einsicht in die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung nehmen.

Art. 15. Der nach Abzug der Kosten, Abschreibungen und sonstigen Lasten verbleibende Betrag stellt den Nettogewinn dar.

Fünf Prozent dieses Gewinns werden der gesetzlichen Reserve zugeführt bis diese zehn Prozent des Gesellschaftskapitals erreicht hat.

Art. 16. Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation von einem oder mehreren, von dem einzigen Anteilhaber oder von der Generalversammlung ernannten Liquidatoren, die keine Gesellschafter sein müssen, durchgeführt. Der einzige Anteilhaber oder die Generalversammlung legen deren Befugnisse und Bezüge fest.

Für alle Punkte die nicht in dieser Satzung festgelegt sind, verweist der Gründer auf die gesetzlichen Bestimmungen. Der amtierende Notar bescheinigt, dass die Bedingungen von Artikel 183 des Gesetzes über die Handelsgesellschaften erfüllt sind.

Übergangsbestimmung

Das erste Geschäftsjahr beginnt am heutigen Tage und endet am 31. Dezember künftig.

Kosten

Die Kosten und Gebühren, welcher Form es auch sein möge, die zur Gründung der Gesellschaft zu ihrer Last sind, werden abgeschätzt auf 620.- .

Aussordentliche Generalversammlung

Und sofort nach Gründung der Gesellschaft hat der Anteilhaber, welcher das gesamte Kapital vertritt, folgende Beschlüsse gefasst:

1) Die Zahl der Geschäftsführer wird auf eins festgesetzt.

- Geschäftsführer für unbestimmte Dauer wird Herr Bernd-Detlef Jacob, vorbenannt.

Der Geschäftsführer hat die weitgehendsten Befugnisse die Gesellschaft durch seine Einzelunterschrift rechtsgültig zu verpflichten selbstkontrahierend eingeschlossen.

2) Der Sitz der Gesellschaft ist in L-3855 Schifflange, Cite Emile Mayrisch.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg-Eich, in der Amtsstube des amtierenden Notars, datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an den Komparenten, dem Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen sowie Stand und Wohnort bekannt, hat der Komparent mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: B.-D. Jacob, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 30 juillet 2002, vol. 136S, fol. 5, case 5. – Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende ausfertigung, auf stempelfreiem Papier erteilt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxemburg-Eich, den 8 August 2002.

P. Decker.

(62574/206/100) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

PEARL HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 17.891.

In the year two thousand two, on the second of August.
Before us Maître Frank Baden, notary, residing in Luxembourg,

Was held an Extraordinary General Meeting of shareholders of PEARL HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., a société anonyme, having its registered office in Luxembourg, (R.C. Luxembourg B 17.891), incorporated pursuant to a notarial deed on the 29th of October 1980, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, number 284 of the 8th of December 1980. The Articles of Incorporation have been modified at last pursuant to a deed of the undersigned notary, on the 17th of January 2001, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, number 715 of the 3rd of September 2001.

The meeting was opened at 11.30 a.m, with Mr Mohammed Jarrah Al-Sabah, Chairman of COMMERCIAL BANK OF KUWAIT, P.O. Box 2861 Safat, 13029 Kuwait, in the chair,

who appointed as secretary Ms Claudine Haag, private employee, residing in Fentange,

The meeting elected as scrutineer Mr Jacques Reckinger, director, residing in Luxembourg.

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

I.- That the agenda of the meeting is the following:

1. Decision to liquidate the Company.
2. Appointment of a liquidator and determination of his powers.

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

The proxies of the represented shareholders, initialled ne varietur by the appearing parties will also remain annexed to the present deed.

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

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

Then the general meeting, after deliberation, took unanimously the following resolutions:

First resolution

The meeting decides to dissolve the company and pronounces its liquidation as of today.

Second resolution

The meeting appoints as liquidator:

Bader & Co. PricewaterhouseCoopers, having its registered office at P.O. Box 20174- Safat 13062, 4th Floor, Kuwait Investment Co. Building, Opposite Al-Ahli Bank - Head Office.

The largest powers and especially those determined by articles 144 and following of the law of August 10th, 1915 on commercial companies are granted to the liquidator by the general meeting of the shareholders. The liquidator may execute the acts and operations specified by article 145 without any special authorization of the general meeting even in the case it is normally required by law.

The liquidator is dispensed from drawing up an inventory and may refer to the books of the Company.

He may, under his own responsibility, delegate for certain determined operations, the whole or part of his powers to one or more proxies for the time he will fix.

There being no further business, the meeting is terminated.

Whereof the present deed is drawn up in Luxembourg, in the office of BANQUE DE LUXEMBOURG, on the day named at the beginning of this document.

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

The document having been read to the persons appearing, the members of the board signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille deux, le deux août.

Par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg,

S'est réunie, l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme PEARL HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 17.891, constituée suivant acte notarié en date du 29 octobre 1980, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 284 du 8 décembre 1980 et dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 17 janvier 2001, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 715 du 3 septembre 2001.

L'Assemblée est ouverte à onze heures trente sous la présidence de Monsieur Mohammed Jarrah Al-Sabah, Président de la BANQUE COMMERCIALE DU KUWAIT, boîte postale 2861 Safat, 13029 Kuwait,

qui désigne comme secrétaire Madame Claudine Haag, employée privée, demeurant à Fentange.
L'Assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Jacques Reckinger, directeur, demeurant à Luxembourg.
Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:
I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour:

Ordre du jour:

- 1) Dissolution et mise en liquidation de la Société.
- 2) Nomination du liquidateur et définition de ses pouvoirs.

II.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants.

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

IV.- Que la présente Assemblée, réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les points portés à l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée décide la dissolution de la Société et prononce sa mise en liquidation à compter de ce jour.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide de nommer comme liquidateur:

Bader & Co. PricewaterhouseCoopers, ayant son siège social à P.O. Box 20174-Safat 13062, 4th Floor, Kuwait Investment Co. Building, Opposite Al-Ahli Bank - Head Office.

Le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 144 à 148bis des lois coordonnées sur les sociétés commerciales. Il peut accomplir les actes prévus à l'article 145 sans devoir recourir à l'autorisation de l'assemblée générale dans les cas où elle est requise.

Le liquidateur est dispensé de dresser inventaire et peut s'en référer aux écritures de la société.

Il peut, sous sa responsabilité, pour des opérations spéciales et déterminées, déléguer à un ou plusieurs mandataires telle partie de ses pouvoirs qu'il détermine et pour la durée qu'il fixera.

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

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, au siège de la BANQUE DE LUXEMBOURG, date qu'en tête.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: M.J. Al-Sabah, C. Haag, J. Reckinger, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 7 août 2002, vol. 13CS, fol. 77, case 1. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff. (signé): Kerger.

Pour expédition conforme délivrée à la société sur sa demande aux fins de la publication au Mémorial.

Luxembourg, le 14 août 2002.

F. Baden.

(62527/200/109) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

LUXOR 2 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.

R. C. Luxembourg B 81.211.

—
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 14 juin 2002 que:

CERTIFICAT LUXEMBOURG, S.à r.l., ayant son siège social au 50, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg, a été nommé Commissaire aux comptes, en remplacement de FIDEI REVISION, Société à responsabilité limitée démissionnaire.

Luxembourg, le 16 août 2002.

Pour publication

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 16 août 2002, vol. 573, fol.34, case 9. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62608/000/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

J. VAN BREDA & CO, REINSURANCE MANAGEMENT, Société Anonyme.

Siège social: Senningerberg.
R. C. Luxembourg B 28.812.

L'an deux mille deux, le trente juillet.

Par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg,

S'est réunie, l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme J. VAN BREDA & CO, REINSURANCE MANAGEMENT, ayant son siège social à Senningerberg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 28.812, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 25 août 1988, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 315 du 29 novembre 1988. Les statuts ont été modifiés suivant acte sous seing privé du 5 juin 2001, publié au Mémorial, recueil des Sociétés et Associations, numéro 1245 du 28 décembre 2001.

L'Assemblée est ouverte à onze heures trente sous la présidence de Monsieur Pierre Sureda, employé privé, demeurant à Schilde,

qui désigne comme secrétaire Madame Nadia Weyrich, employée privée, demeurant à Arlon.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Madame Caroline Waucquez, employée privée, demeurant à Luxembourg.

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

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1) Modification des articles 2 et 14 des statuts suite au transfert du siège social décidé par le conseil d'administration en date du 22 octobre 1998.

2) Modification de la représentation de la société par la signature conjointe de deux administrateurs et modification de l'article 11.

3) Suppression du 1^{er} alinéa de l'article 13 relatif au cautionnement.

4) Suppression de la deuxième partie de la phrase après la virgule à l'article 18.

II.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants.

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

IV.- Que la présente Assemblée, réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les points portés à l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée ratifie la décision prise par le conseil d'administration en date du 22 octobre 1998 de transférer le siège social à Senningerberg.

En conséquence, le premier alinéa de l'article 2 et l'article 14 des statuts sont modifiés et auront désormais la teneur suivante:

«**Art. 2. Premier alinéa.** Le siège social est établi à Senningerberg.»

«**Art. 14.** L'Assemblée générale annuelle se réunit au siège social de la société, à l'endroit indiqué dans les convocations, le premier lundi du mois de juin de chaque année, à 11.30 heures.

Si ce jour est un jour férié légal, la réunion a lieu le premier jour ouvrable suivant.»

Deuxième résolution

L'assemblée décide de modifier la représentation de la société en instaurant la signature conjointe de deux administrateurs.

En conséquence l'article 11 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 11.** La société est engagée envers tous tiers soit par la signature conjointe de deux administrateurs, soit par la signature individuelle de toute personne à qui un pouvoir spécial a été conféré par le Conseil d'Administration, mais seulement dans les limites de ces pouvoirs.»

Troisième résolution

L'Assemblée décide de supprimer purement et simplement le premier alinéa de l'article 13 des statuts relatif au cautionnement.

Quatrième résolution

L'Assemblée supprime la deuxième partie de la phrase de l'article 18, qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 18.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.»

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

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, en l'étude du notaire soussigné, date qu'en tête.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: P. Sureda, N. Weyrich, C. Waucquez, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} août 2002, vol. 136S, fol. 7, case 11. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff. (signé): Kerger.

Pour expédition conforme, délivrée à la société sur sa demande aux fins de la publication au Mémorial.

Luxembourg, le 9 août 2002.

F. Baden.

(62531/200/70) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

J. VAN BREDA & CO, REINSURANCE MANAGEMENT, Société Anonyme.

Siège social: Senningerberg.

R. C. Luxembourg B 28.812.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

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

F. Baden.

(62532/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

FL TRUST SWITZERLAND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: Luxembourg.

In the year two thousand and two, on the thirty-first of July.

Before Maître Frank Baden, notary, residing in Luxembourg.

Was held the extraordinary general meeting of shareholders of FL TRUST SWITZERLAND, a public limited company («société anonyme») having its registered office in Luxembourg (the «Corporation»), qualifying as an investment company with variable share capital within the meaning of the law of March 30, 1988 on undertakings for collective investment, as amended, incorporated pursuant to a deed of Me Marc Elter, notary, residing in Luxembourg on May 29, 1990, which was published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») on July 30, 1990. The Articles of Incorporation of the Corporation have been amended for the last time by a notarial deed on April 18, 1995, which was published in the Mémorial on May 27, 1995.

The meeting was opened at 9.00 a.m., under the chairmanship of Mr Thomas Wittlin, Président du Comité de Direction of BANQUE FERRIER LULLIN (LUXEMBOURG) S.A. and Chairman of the Board of Directors of FL TRUST SWITZERLAND MANAGEMENT COMPANY S.A., residing in Mamer,

who appointed as secretary Mr Daniel Beck, Director of FL TRUST SWITZERLAND MANAGEMENT COMPANY S.A., residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Mr Jean-Marc Lehnertz, comptable of BANQUE FERRIER LULLIN (LUXEMBOURG) S.A., residing in Luxembourg.

The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to record:

I. That the agenda of the meeting is the following:

Agenda:

- 1) Decision on the dissolution of the Corporation.
- 2) Appointment of a liquidator and determination of his powers.
- 3) Miscellaneous.

II. That the names of the shareholders present at the meeting or duly represented by proxy, the proxies of the shareholders represented, as well as the number of shares held by each shareholder, are set forth on the attendance list, signed by the shareholders present, the proxies of the shareholders represented, the members of the board of the meeting and the notary. The aforesaid list shall be attached to the present deed and registered therewith. The proxies given shall be initialled *ne varietur* by the members of the board of the meeting and by the notary and shall be attached in the same way to this document.

III. That the quorum required by law in respect of 1) and 2) items of the agenda is at least fifty per cent of the issued capital of the Corporation and the resolutions on those items of the agenda must be passed by the affirmative vote of at least two thirds of the votes cast at the meeting.

IV. That, in compliance with article 70 of the Law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended, convening notices setting forth the agenda of the meeting have been sent by registered mail to the registered shareholders on July 19, 2002 and have furthermore been published in:

- 1) the Luxemburger Wort on July 16, 2002 and on July 23, 2002,
- 2) the Mémorial number 1089 of July 16, 2002 and number 1119 of July 23, 2002.

The editions justifying these publications have been deposited with the board of the meeting.

V. That, pursuant to the attendance list of the Corporation, 3 shareholders, holding together 59.730 shares, that is to say more than 50% per cent of the issued capital of the Corporation, are present or represented.

VI. That, consequently, the present meeting is duly constituted and can therefore validly deliberate on the items of the agenda.

After deliberation the general meeting took the following resolutions:

First resolution

In compliance with the Law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended, the meeting decides to dissolve the Corporation and to put it into liquidation.

Second resolution

As a consequence of the above taken resolution, the meeting decides to appoint as liquidator of the Corporation FL TRUST SWITZERLAND MANAGEMENT COMPANY S.A., a Luxembourg public limited company with registered office at 26, avenue Monterey L-2163 Luxembourg, duly represented by Mr Thomas Wittlin, Chairman of the Board of Directors of FL TRUST SWITZERLAND MANAGEMENT COMPANY S.A. and Mr Daniel Beck, Director of FL TRUST SWITZERLAND MANAGEMENT COMPANY S.A..

The liquidator has the broadest powers as provided for by articles 144 to 148 bis of the Law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended.

He may accomplish all the acts provided for by article 145 without requesting the authorization of the general meeting in the cases in which it is requested.

He may exempt the registrar of mortgages to take registration automatically; renounce all the real rights, preferential rights, mortgages, actions for rescission; remove the attachment, with or without payment of all the preferential or mortgaged registrations, transcriptions, attachments, oppositions or other impediments.

The liquidator is relieved from inventory and may refer to the accounts of the Corporation.

He may, under his responsibility, for special or specific operations, delegate to one or more proxies such part of his powers he determines and for the period he will fix.

Whereof the present deed is drawn up in Luxembourg, 26, avenue Monterey, at the registered office of the company, on the day named at the beginning of this document.

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

The document having been read to the persons appearing, all known to the notary by their names, first names, civil status and residences, the members of the board signed together with the notary, the present deed.

Suit la traduction en français du texte qui précède:

L'an deux mille deux, le trente et un juillet.

Par devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg,

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de FL TRUST SWITZERLAND, une société anonyme ayant son siège social à Luxembourg («la Société») sous forme d'une société d'investissement à capital variable au sens de la loi modifiée du 30 mars 1988 sur les organismes de placement collectif, constituée suivant acte reçu de Me Marc Elter, notaire, de résidence à Luxembourg en date du 29 mai 1990 publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial») du 30 juillet 1990. Les Statuts de la Société ont été amendés pour la dernière fois par acte notarié du 18 avril 1995 publié au Mémorial le 27 mai 1995.

L'assemblée est ouverte à neuf heures sous la présidence de M. Thomas Wittlin, Président du Comité de Direction de la BANQUE FERRIER LULLIN (LUXEMBOURG) S.A. et Président du Conseil d'Administration de FL TRUST SWITZERLAND MANAGEMENT COMPANY S.A., demeurant à Mamer,

qui désigne comme secrétaire M. Daniel Beck, Administrateur de FL TRUST SWITZERLAND MANAGEMENT COMPANY S.A., demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur M. Jean-Marc Lehnertz, comptable auprès de la BANQUE FERRIER LULLIN (LUXEMBOURG) S.A., demeurant à Luxembourg.

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant de prendre acte:

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

Ordre du jour:

- 1) Décision de dissoudre la Société.
- 2) Nomination d'un liquidateur et détermination de ses pouvoirs.
- 3) Divers.

II. Que les noms des actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement. Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées, les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées et paraphées par les membres du bureau et le notaire instrumentant.

III. Que le quorum requis par la loi en ce qui concerne les points 1) et 2) portés à l'ordre du jour est d'au moins cinquante pour cent du capital souscrit de la Société et les résolutions sur ces points portés à l'ordre du jour doivent être prises par le vote affirmatif d'au moins deux tiers des votes exprimés à l'assemblée.

IV. Que, conformément à l'article 70 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, des convocations énonçant l'ordre du jour de l'assemblée ont été envoyées par courrier recommandé aux actionnaires nominatifs le 19 juillet 2002, et ont, en outre, été publiées dans:

- 1) le Luxemburger Wort du 16 juillet 2002 et du 23 juillet 2002,
- 2) le Mémorial numéro 1089 du 16 juillet 2002 et numéro 1119 du 23 juillet 2002.

Les éditions justifiant ces publications ont été déposées auprès du bureau de l'assemblée.

V. Qu'il appert de la liste de présence de la Société que, 3 actionnaires détenant ensemble 59.730 actions, c'est-à-dire plus de 50% pour-cent du capital émis, sont présents ou représentés.

VI. Que, par conséquent, la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points portés à l'ordre du jour.

L'assemblée générale, après avoir délibéré, a pris les résolutions suivantes:

Première résolution

Conformément à la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales l'assemblée décide de dissoudre la Société et de la mettre en liquidation.

Deuxième résolution

Suite à la résolution qui précède, l'assemblée décide de nommer en tant que liquidateur de la Société, FL TRUST SWITZERLAND MANAGEMENT COMPANY S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois ayant son siège social au 26, Avenue Monterey L-2163 Luxembourg, dûment représentée par M. Thomas Wittlin, Président du Conseil d'Administration de FL TRUST SWITZERLAND MANAGEMENT COMPANY S.A., et M. Daniel Beck, Administrateur de FL TRUST SWITZERLAND MANAGEMENT COMPANY S.A..

Le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus tels que prévus par les articles 144 à 148 bis de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

Il peut accomplir tous les actes prévus par l'article 145 sans devoir recourir à l'autorisation de l'assemblée générale dans les cas où elle est requise.

Il peut dispenser le conservateur des hypothèques de prendre inscription d'office; renoncer à tous droits réels, privilèges, hypothèques, actions résolutoires; donner mainlevée, avec ou sans paiement de toutes inscriptions privilégiées ou hypothécaires, transcriptions, saisies, oppositions ou autres empêchements.

Le liquidateur est dispensé de l'inventaire et peut se référer aux comptes de la Société.

Il peut, sous sa responsabilité, pour des opérations spéciales ou déterminées, déléguer à un ou plusieurs mandataires telle partie de ses pouvoirs qu'il détermine et pour la durée qu'il fixera.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, 26 avenue Monterey, au siège social de la société, date qu'en tête des présentes.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande des comparants, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire instrumentant par leurs noms, prénoms, états et demeures, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: T. Wittlin, D. Beck, J.-M. Lehnertz, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} août 2002, vol. 136S, fol. 8, case 1. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff. (signé): Kerger.

Pour expédition conforme, délivrée à la société sur sa demande aux fins de la publication au Mémorial.

Luxembourg, le 9 août 2002.

F. Baden.

(62533/200/146) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

NEON MULLER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8077 Bertrange, 191, rue de Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 67.849.

*Procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui s'est déroulée au siège social de Bertrange
le 25 juillet 2002 à 10.00 heures*

Présents:

- 1) l'administrateur Madame Pamela Lydon, demeurant à Fennange
- 2) l'administrateur Monsieur Edouard Muller, demeurant à Fennange
- 3) l'administrateur Monsieur Jean-François Capelle, demeurant à Halanzy (B)
- 4) l'administrateur Monsieur Christophe Richard, demeurant à Neufchâteau (B)

Le conseil d'administration, à l'unanimité des voix, a pris la résolution suivante:

Par référence à l'article 9 des statuts, la société est engagée en toutes circonstances par la seule signature de l'administrateur-délégué, Monsieur Edouard Muller, préqualifié.

Et lecture faite, le conseil d'administration a signé.

Bertrange, le 25 juillet 2002.

P. Lydon / E. Muller / J.-F. Capelle / C. Richard

Le Conseil d'Administration

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 13 août 2002, vol. 324, fol. 87, case 11. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(62645/000/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

INDUSTRIAL POLIMERS, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 43.322.

L'an deux mille deux, le premier août.

Par-devant Maître Marthe Thyges-Walch, notaire de résidence à Luxembourg, soussignée.

A Luxembourg;

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme INDUSTRIAL POLIMERS, ayant son siège social à L-2240 Luxembourg, 16, rue Notre-Dame, inscrite au registre du commerce et des sociétés à Luxembourg, section B sous le numéro 43.322, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 10 mars 1993, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 271 du 7 juin 1993 et dont les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 22 février 1995, publié au Mémorial C numéro 289 du 24 juin 1995.

L'assemblée est présidée par Monsieur Pierre Mestdagh, employé privé, demeurant à Sandweiler.

Monsieur le président désigne comme secrétaire Monsieur Sandro Capuzzo, employé privé, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Jean Robert Bartolini, D.E.S.S., demeurant à Differdange.

Monsieur le président déclare et prie le notaire d'acter.

I.- Que les actionnaires présents ou représentés et les actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire soussigné. Ladite liste de présence, ainsi que les procurations, resteront annexées au présent acte pour être soumises en même temps aux formalités de l'enregistrement.

II.- Qu'il appert de cette liste de présence que les quinze mille (15.000) actions, représentant l'intégralité du capital social, actuellement fixé à quinze millions de francs luxembourgeois (LUF 15.000.000,-), sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

III.- Que l'ordre du jour de l'assemblée est conçu comme suit:

Ordre du jour:

1.- Suppression de la valeur nominale des actions.

2.- Conversion de la devise du capital en EURO, de sorte que le capital social s'élève désormais à Euro 371.840,29 (trois cent soixante-et-onze mille huit cent quarante euros vingt-neuf cents).

3.- Augmentation du capital social de la société à concurrence de Euro 3.159,71 (trois mille cent cinquante-neuf euros soixante-et-onze cents) pour le porter de son montant actuel de Euro 371.840,29 (trois cent soixante-et-onze mille huit cent quarante euros vingt-neuf cents) à Euro 375.000,- (trois cent soixante-quinze mille euros) par incorporation de résultats reportés à due concurrence sans création d'actions nouvelles.

4.- Fixation d'une nouvelle valeur nominale à Euro 25,- (vingt-cinq euros); le capital est désormais fixé à Euro 375.000,- (trois cent soixante-quinze mille euros) représenté par 15.000 (quinze mille) actions de Euro 25,- (vingt-cinq euros) chacune.

5.- Modification du paragraphe 2 de l'article 3 des statuts pour lui donner la teneur suivante: «Toutes les actions sont nominatives.»

6.- Modifications subséquentes de l'article 3 des statuts.

7.- Autorisation au conseil d'administration d'émettre des emprunts obligataires.

8.- Divers.

Sur ce, 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 actions existantes.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de convertir la devise d'expression du capital social de LUF (francs luxembourgeois) en EURO (euros), au taux officiel de EUR 1,- pour LUF 40,3399, le capital social étant dès lors fixé à trois cent soixante et onze mille huit cent quarante Euros vingt-neuf cents (371.840,29).

Troisième résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social de la société à concurrence de trois mille cent cinquante-neuf Euros soixante-et-onze cents (3.159,71) pour le porter de son montant actuel de trois cent soixante et onze mille huit cent quarante Euros vingt-neuf cents (371.840,29), tel que résultant de la conversion qui précède, à trois cent soixante-quinze mille Euros (375.000,-) par incorporation de résultats reportés, à due concurrence, et ce sans émission d'actions nouvelles.

La preuve de l'existence desdits résultats reportés a été rapportée au notaire instrumentant sur base d'un bilan arrêté au 31 décembre 2001 et d'une attestation constatant que les résultats reportés y mentionnés existent encore à ce jour.

Quatrième résolution

L'assemblée décide de fixer la valeur nominale des actions existantes à vingt-cinq Euros (25,-) par action, le capital étant désormais fixé à trois cent soixante-quinze mille Euros (375.000,-), représenté par 15.000 (quinze mille) actions d'une valeur nominale de vingt-cinq Euros (25,-) chacune.

Cinquième résolution

L'assemblée décide de modifier le deuxième paragraphe de l'article 3 des statuts pour lui donner désormais la teneur suivante:

«Toutes les actions sont nominatives.»

Sixième résolution

Afin de tenir compte des résolutions qui précèdent, l'assemblée décide de modifier le premier et le deuxième paragraphe de l'article trois des statuts pour leur donner désormais la teneur suivante:

Version anglaise:

«**Art. 3. First and second paragraphs.** The corporate capital is fixed at three hundred seventy-five thousand Euros (375,000.-), represented by fifteen thousand (15,000) shares with a par value of twenty-five Euros (25.-) each. The shares will be in registered form.»

Version française:

«**Art. 3. Premier et deuxième paragraphe.** Le capital social est fixé à trois cent soixante-quinze mille Euros (375.000,-), représenté par quinze mille (15.000) actions de vingt-cinq Euros (25,-) chacune.

Toutes les actions sont nominatives.»

Septième résolution

L'assemblée décide en outre d'autoriser le conseil d'administration à émettre des emprunts obligataires.

Huitième résolution

Afin de tenir compte de la résolution qui précède, l'assemblée décide d'ajouter un cinquième paragraphe à l'article trois des statuts, qui aura la teneur suivante:

Version anglaise:

«**Art. 3. Fifth paragraph.** Moreover, the board of directors is authorized to issue ordinary bonds.»

Version française:

«**Art. 3. Cinquième paragraphe.** De même, le conseil d'administration est autorisé à émettre des emprunts obligataires.»

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 neuf cent quatre-vingt euros (980,-).

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

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite, les comparants prémentionnés ont tous signé avec Nous notaire la présente minute.

Signé: P. Mestdagh, S. Capuzzo, J.R. Bartolini, M. Walch.

Enregistré à Luxembourg, le 5 août 2002, vol. 136S, fol. 13, case 11. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff.(signé): Kerger.

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

Luxembourg, le 13 août 2002.

M. Thyès-Walch.

(62572/233/100) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

INDUSTRIAL POLIMERS, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 43.322.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

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

(62573/233/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

**INVESTEC FINANCE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. INVESTEC FINANCE S.A.).**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 291, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 52.359.

Le bilan au 31 mars 2001, enregistré à Luxembourg, le 16 août 2002, vol. 573, fol. 34, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

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

Luxembourg, le 13 août 2002.

Signature.

(62616/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

M.T.F., S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 24, rue de l'Eau.

R. C. Luxembourg B 65.128.

L'an deux mille deux, le vingt-cinq juillet.

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

Ont comparu:

- 1.- Monsieur Julien Alfredo Fellmann, restaurateur, demeurant à L-2670 Luxembourg, 49, boulevard de Verdun,
- 2.- Monsieur Denis Toussaint, serveur, demeurant à L-7258 Helmsange, 5, rue des Pommiers, résidence des Pommiers,

Lesquels comparants ont exposé au notaire:

Qu'ils sont les seuls associés représentant l'intégralité du capital social de la société à responsabilité limitée M.T.F., S.à r.l. établie et ayant son siège social à L-1449 Luxembourg, 24, rue de l'Eau,

Que ladite société a été constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant de résidence à Luxembourg-Eich en date du 22 juin 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 672 du 21 septembre 1998,

Que ladite société a été modifiée suivant acte reçu par le notaire instrumentant de résidence à Luxembourg-Eich en date du 31 janvier 2000, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 359 du 19 mai 2000,

Que ladite société a été modifiée suivant acte reçu par le notaire instrumentant de résidence à Luxembourg-Eich en date du 20 octobre 2000, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 349 du 12 mai 2001,

Que ladite société est inscrite au registre de commerce et des sociétés près le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg section B sous le numéro 65.128,

Que la société a un capital social de cinq cent mille francs (500.000,- LUF) divisé en cent (100) parts sociales, de cinq mille francs (5.000,- LUF) chacune,

Que la société ne possède pas d'immeubles.

Ensuite les comparants, ont requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

Première résolution

Les associés décident de convertir le capital social de 500.000,- LUF en 12.394,67 EUR (cours de conversion 1.-Euro=40,3399 Francs Luxembourgeois).

Deuxième résolution

Les associés décident d'augmenter le capital social à douze mille quatre cents Euros (12.400,- EUR), moyennant versement en espèces de 5,33 EUR et de fixer la valeur nominale des parts sociales à cent vingt-quatre Euros (124,- EUR) chacune.

Libération

La libération a eu lieu immédiatement moyennant versements en espèces par les associés au prorata de leur participation, de sorte que la somme de 5,33 Euros se trouve dès maintenant à la disposition de la société ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Troisième résolution - Cession de Parts

Monsieur Denis Toussaint, prénommé, cède par les présentes, quarante-neuf parts sociales (49) à Monsieur Manuel Castilla, employé privé, demeurant à L-4733 Pétange, 11, rue du Chemin de Fer, et

Monsieur Julien Fellmann, prénommé, cède par les présentes une part sociale (1) à Monsieur Manuel Castilla, prénommé,

Lesdites cessions prennent effet à partir d'aujourd'hui.

Les parts cédées ne sont représentées par aucun titre, le cessionnaire est, à partir de ce jour, subrogé dans tous les droits et obligations attachés aux parts cédées.

Monsieur Manuel Castilla, prénommé, ici présent, déclare accepter ladite cession.

Prix

La présente cession de parts a eu lieu pour et moyennant le prix convenu entre parties de sept mille quatre cent trente-six Euros et quatre-vingt Centimes (7.436,80 EUR), que les cédants reconnaissent et déclarent avoir reçu avant la signature du présent acte et en dehors de la présence du notaire ce dont quittance et titre par les cédants; faisant pour chaque part cédée un prix de 148.736,- .

Monsieur Denis Toussaint, prénommé, agissant en sa qualité de gérant de la société déclare accepter ladite cession, au nom de la société conformément à l'article 1690 nouveau du Code Civil. Il déclare qu'il n'a entre ses mains aucune opposition ni empêchement qui puisse arrêter l'effet de la susdite cession.

Gérance

Les associés acceptent la démission de Monsieur Denis Toussaint, prénommé, en sa qualité de gérant de la société et lui confère pleine et entière décharge.

Est nommé en tant que nouveau gérant pour une durée indéterminée Monsieur Julien Alfredo Fellmann, prénommé.

La société est valablement engagée par la signature individuelle du gérant.

Modification des statuts

En conséquence de la cession de parts qui précède, l'article 6 des statuts est modifié comme suit:

Art. 6. Le capital social est fixé à douze mille quatre cents Euros (12.400,- EUR), divisé en cent (100) parts sociales de cent vingt-quatre Euros (124,- EUR) chacune, attribuées de la façon suivante:

1.- Monsieur Julien Alfredo Fellmann, prénommé, cinquante parts sociales	50
2.- Monsieur Manuel Castilla, prénommé, cinquante parts sociales	50
Total: cent parts sociales	<u>100</u>

Frais

Le montant des dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison du présent acte s'élève approximativement à 820,- EUR.

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

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

Signé: D. Toussaint, M. Castilla, J. Fellmann, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 30 juillet 2002, vol. 136S, fol. 5, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg-Eich, le 12 août 2002.

P. Decker.

(62577/206/79) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

M.T.F., S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 24, rue de l'Eau.

R. C. Luxembourg B 65.128.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

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

Luxembourg, le 12 août 2002.

Pour la société

P. Decker

(62578/206/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

ATK, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

Gesellschaftssitz: L-5416 Ehnen, 5, route du Vin.

H. R. Luxemburg B 75.520.

In Jahre zweitausendzwei, den zweiundzwanzigsten Juli.

Vor dem unterzeichneten Notar Paul Decker im Amtssitz in Luxemburg-Eich.

Ist erschienen:

Herr Albert Theis, Ausbeinuntemehmer, wohnhaft in D-66453 Gersheim, Erfweilerstrasse 1A.

handelnd in seiner Eigenschaft als alleiniger Anteilhaber der Gesellschaft mit beschränkter Haftung ATK, S.à r.l. mit Sitz in L-1510 Luxemburg, 98, avenue de la Faïencerie,

gegründet gemäss Urkunde aufgenommen durch den amtierenden Notar am 6. April 2000, veröffentlicht im Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 594 vom 19. August 2000,

eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister beim Bezirksgericht in Luxemburg, Sektion B unter Nummer 75 520.

Alsdann ersucht der Komparent den amtierenden Notar den nachfolgenden Beschluss zu beurkunden wie folgt:

Erster Beschluss

Der vorbenannte Anteilhaber Albert Theis beschliesst den Sitz der Gesellschaft nach L-5416 Ehnen, 5, route du vin zu verlegen.

Zweiter Beschluss

Infolge des vorhergehenden Beschlusses beschliesst der Anteilhaber Artikel 4 Absatz 1 der Statuten abzuändern wie folgt:

Art. 4. Absatz 1. Der Sitz der Gesellschaft ist in Ehnen.

Abschätzung

Die Kosten und Honorare welcher der Gesellschaft aus gegenwärtiger Urkunde erwachsen werden abgeschätzt auf 540,- .

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg-Eich, in der Amtsstube des amtierenden Notars, datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an den Komparenten, dem Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, hat der Komparent mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: A. Theis, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 25 juillet 2002, vol. 136S, fol. 2, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende ausfertigung, auf stempelfreiem Papier erteilt, zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxembourg-Eich, den 14. August 2002.

P. Decker.

(62579/206/37) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

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

Siège social: L-5416 Ehnen, 5, route du Vin.

R. C. Luxembourg B 75.520.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

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

Luxembourg-Eich, le 14 août 2002.

Pour la société

P. Decker

(62580/206/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

PICTET MODAL FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 83.972.

DISSOLUTION

L'an deux mille deux, le vingt-neuf juillet.

Par devant, Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

Madame Julie Mossong, Officer, BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A., résidant à L-5429 Hëttermillen, Grand-Duché de Luxembourg, agissant au nom et pour compte de PICTET EUROPE S.A., ayant son siège social à Luxembourg en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg, le 25 juillet 2002, laquelle procuration, signée ne varietur par la comparante et le notaire, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

La comparante, agissant en cette qualité, a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

* que la société PICTET MODAL FUND (la «Société»), une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable, ayant son siège social à Luxembourg (R.C.S Luxembourg B 83.972), a été constituée en vertu d'un acte de Maître Frank Baden du 8 octobre 2001, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, du 30 octobre 2001;

* qu'actuellement une action sans désignation de valeur nominale de la société PICTET MODAL FUND reste en circulation;

* que PICTET EUROPE S.A. est l'unique propriétaire de l'Action et a décidé de dissoudre la Société;

* que la dissolution de la Société est prononcée avec effet immédiat et que l'actionnaire unique assume la fonction de liquidateur;

* que les activités de la Société ont cessé, que l'actionnaire unique est investi des avoirs et qu'il déclare que toutes les obligations de la Société ont été acquittées et qu'il assumera les engagements de la Société dissoute même inconnus à l'heure actuelle et que partant, la Société est dès lors définitivement liquidée;

* que décharge est donnée aux administrateurs, auditeurs et directeurs de la Société pour l'exécution de leur mandat jusqu'à la date de dissolution;

* que le rapport annuel au 30 juin 2002 est approuvé,

* que les registres et documents sociaux de la Société seront conservés pendant une période de cinq ans à L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, en l'étude du notaire soussigné, date qu'en tête.

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, celle-ci a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: J. Mossong, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} août 2002, vol. 136S, fol. 7, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff. (signé): Kerger.

Pour expédition conforme, délivrée à la société sur sa demande aux fins de la publication au Mémorial.

Luxembourg, le 9 août 2002.

F. Baden.

(62534/200/39) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

ALPEBOLA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 64.633.

L'an deux mille deux, le vingt-cinq juillet.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire, résidant à Mersch (Luxembourg).

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme ALPEBOLA S.A., ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal, inscrite au registre de commerce et des sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 64 633, constituée suivant acte reçu par Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, le 22 mai 1998, publié au Mémorial C numéro 591 du 14 août 1998, et dont les statuts n'ont pas été modifiés depuis lors.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Madame Frédérique Vigneron, employée privée, demeurant à Luxembourg.

La Présidente désigne comme secrétaire Madame Solange Wolter-Schieres, employée privée, demeurant à Schouweiler. L'assemblée élit comme scrutateur Madame Marie Riccardi, employée privée, demeurant à Luxembourg.

La présidente déclare et prie le notaire instrumentant d'acter:

I.- Que les actionnaires présents ou représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentant. Ladite liste de présence restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II.- Qu'il appert de cette liste de présence que toutes les six mille (6.000) actions représentant l'intégralité du capital social, sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, 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.

III.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est le suivant:

1.- Conversion du capital social de la société de même que la comptabilité de la société de francs luxembourgeois (LUF) en euros (EUR), au taux de conversion de EUR 1,-=LUF 40,3399 du capital social actuel de LUF 6.000.000,- en EUR 148.736,11.

2.- Suppression de la valeur nominale des actions existantes.

3.- Augmentation du capital social souscrit à concurrence de EUR 1.263,89 pour le porter de son montant actuel après conversion de EUR 148.736,11 à celui de EUR 150.000,- par apport en numéraire d'un montant de EUR 1.263,89 sans création ni émission d'actions nouvelles.

4.- Fixation d'une nouvelle valeur nominale de EUR 25,-.

5.- Pouvoir à accorder au conseil d'administration de la société pour procéder aux écritures comptables qui s'imposent.

6. - Modification subséquente de l'article 3 des statuts.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée cette dernière à pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes

Première résolution

L'assemblée décide de convertir le capital social de la société de même que la comptabilité de la société de francs luxembourgeois (LUF) en Euros (EUR) et de transformer par conséquent le capital social actuel de six millions de francs luxembourgeois (LUF 6.000.000,-) au taux de conversion d'un Euro (EUR 1,-)=quarante virgule trente-trois quatre-vingt-dix-neuf francs luxembourgeois (LUF 40,3399), en capital d'un montant de cent quarante-huit mille sept cent trente-six Euros et onze cents (EUR 148.736,11).

Deuxième résolution

L'assemblée décide de supprimer purement et simplement la valeur nominale des six mille (6.000) actions existantes.

Troisième résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social souscrit à concurrence de mille deux cent soixante-trois Euros et quatre-vingt-neuf cents (EUR 1.263,89) pour le porter de son montant actuel après la prédite conversion de cent quarante-huit mille sept cent trente-six Euros et onze cents (EUR 148.736,11) à un montant de cent cinquante mille Euros (EUR 150.000,-) par apport en numéraire de la somme de mille deux cent soixante-trois Euros et quatre-vingt-neuf cents (EUR 1.263,89) sans cependant créer et émettre des actions nouvelles.

La preuve de ce paiement, effectué par les actionnaires actuels au prorata de leur participation au capital social a été rapportée au notaire instrumentant, qui le reconnaît expressément.

Quatrième résolution

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide de fixer une nouvelle valeur nominale de chacune des six mille (6.000) actions à vingt-cinq Euros (EUR 25,-), de sorte que le capital social souscrit au montant de cent cinquante mille Euros (EUR 150.000,-) sera représenté par six mille (6.000) actions ayant toutes une valeur nominale de vingt-cinq Euros (EUR 25,-).

Cinquième résolution

L'assemblée confère tous pouvoirs au conseil d'administration pour procéder aux écritures comptables qui s'imposent, pour convertir tous les livres et documents de la société de francs luxembourgeois (LUF) en Euros (EUR), pour procéder à l'échange des six mille (6.000) actions de l'ancienne valeur nominale de mille francs luxembourgeois (LUF

1.000,-) chacune, contre le même nombre d'actions nouvelles d'une valeur nominale de vingt-cinq Euros (EUR 25,-) chacune et pour procéder à l'annulation de toutes les actions anciennes.

Sixième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article 3 des statuts de la Société afin de refléter la conversion et l'augmentation de capital ci-dessus et décide que cet article sera dorénavant rédigé comme suit

«**Art. 3.** Le capital social de la société est fixé à cent cinquante mille Euros (EUR 150.000,-), divisé en six mille (6.000) actions de vingt-cinq Euros (EUR 25,-) chacune, entièrement libérées.

Toutes les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, sauf dispositions contraires de la loi.

La société peut racheter ses propres actions avec l'autorisation de l'assemblée générale suivant les conditions fixées par la loi.»

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 mille quatre cent quatre-vingt-dix Euros.

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

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

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

Signé: F. Vigneron - S. Schieres - M. Riccardi - H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 1^{er} août 2002, vol. 422, fol. 25, case 7. – Reçu 12,64 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 13 août 2002.

H. Hellinckx.

(62589/242/88) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

ALPEBOLA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 64.633.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

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

Mersch, le 13 août 2002.

H. Hellinckx.

(62590/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

EUROPEAN MIDDLE EAST INVESTMENT CORPORATION, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 16, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 13.545.

Conformément aux dispositions de la loi du 10 décembre 1998 portant sur la conversion du capital social des sociétés commerciales en Euros, l'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 décembre 2001 a procédé à la conversion du capital social en Euros, de sorte que le capital social actuel de LUF 500.000.000,- est converti en EUR 12.394.676,24.

En vertu des dispositions prévues à l'article premier de la loi du 10 décembre 1998, l'Assemblée Générale du 18 décembre 2001 a également augmenté le capital social nouvellement exprimé en Euros à concurrence de cent cinq mille trois cent vingt-trois virgule soixante-seize (EUR 105.323,76) Euros, pour le porter de son montant actuel de douze millions trois cent quatre-vingt-quatorze mille six cent soixante-seize virgule vingt-quatre (EUR 12.394.676,24) Euros à douze millions cinq cent mille (EUR 12.500.000,-) Euros, par incorporation des réserves libres, sans versement d'espèces et sans création de nouvelles actions.

Cette augmentation du capital porte ainsi la valeur nominale des actions à deux cent cinquante Euros (EUR 250,-).

En conséquence, l'article 5 des statuts est modifié pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital social est fixé à douze millions cinq cent mille Euros (EUR 12.500.000,-). Il est représenté par cinquante mille (50.000) actions d'une valeur nominale de deux cent cinquante Euros (EUR 250,-) chacune.»

Luxembourg, le 5 août 2002.

Pour EUROPEAN MIDDLE EAST INVESTMENT CORP.

BANQUE DE L'EUROPE MERIDIONALE - BEMO

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 6 août 2002, vol. 573, fol. 1, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62664/035/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

EURO PORT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 77.281.

L'an deux mille deux, le vingt-cinq juillet.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire, résidant à Mersch (Luxembourg).

A comparu:

Madame Luisella Moreschi, licenciée en sciences économiques appliqués, demeurant à Luxembourg,

Agissant pour compte de la société anonyme EURO PORT S.A., ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal, inscrite au registre de commerce et des sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 77.281.

Laquelle comparante a requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit ses déclarations et constatations
- la société anonyme EURO PORT S.A., a été constituée sous la dénomination de EUROPEAN PORTS ENGINEERING S.A., suivant acte reçu par Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, le 14 juillet 2000, publié au Mémorial C numéro 32 du 18 janvier 2001, et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 30 mai 2002, non encore publié au Mémorial C:

- le capital social souscrit de la société a été fixé à trente-deux mille euros (EUR 32.000,-), divisé en trois cent vingt (320) actions de cent euros (EUR 100,-) chacune;

- lors de l'acte de constitution de la société anonyme EURO PORT S.A., prédésignée tous les trois cent vingt (320) actions souscrites par les actionnaires, avaient été libérées seulement à concurrence de cinquante-neuf virgule trois cent soixante-quinze pour cent (59,375%), soit à concurrence de dix-neuf mille Euros (EUR 19.000,-);

- en date du 25 juillet 2002, ces mêmes actions ont été libérées en numéraire par les mêmes actionnaires, à concurrence des quarante virgule six cent vingt-cinq pour cent (40,625%) restants, soit un montant supplémentaire de treize mille Euros (EUR 13.000,-), ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant par les pièces justificatives de libération.

La comparante, agissant en sa susdite qualité, déclare en outre, que suite à cette libération supplémentaire, les trois cent vingt (320) actions de cent Euros (EUR 100,-) chacune et représentant l'intégralité du capital social, sont dorénavant entièrement libérées, et peuvent être converties par conséquent et au choix du propriétaire en titres au porteur.

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

Et après lecture et interprétation donnée par le notaire, la comparante prémentionnée a signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: L. Moreschi - H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 1^{er} août 2002, vol. 422, fol. 25, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 13 août 2002.

H. Hellinckx.

(62591/242/36) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

MULTISERVICES HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 16, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 24.475.

Conformément aux dispositions de la loi du 10 décembre 1998 portant sur la conversion du capital social des sociétés commerciales en Euros, l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 décembre 2001 a décidé de convertir le capital social en Euros de sorte que le capital social actuel de FRF 1.000.000,- est converti en EUR 152.449,02.

En vertu des dispositions prévues à l'article premier de la loi du 10 décembre 1998, l'Assemblée générale du 19 décembre 2001 a décidé d'augmenter le capital social à concurrence de cinq cent cinquante virgule quatre-vingt-dix-huit Euros (EUR 550,98), pour le porter de son montant actuel de cent cinquante-deux mille quatre cent quarante-neuf virgule zéro deux Euros (EUR 152.449,02) à cent cinquante-trois mille Euros (EUR 153.000,-), par versement d'espèces et sans création de nouvelles actions.

La valeur nominale des actions est ainsi portée à cent cinquante-trois Euros (EUR 153,-).

A la suite des résolutions qui précèdent, l'assemblée générale a modifié l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital social est fixé à cent cinquante-trois mille Euros (EUR 153.000,-). Il est représenté par mille (1.000) actions d'une valeur nominale de cent cinquante-trois Euros (EUR 153,-) chacune.»

Luxembourg, le 5 août 2002.

Pour MULTISERVICES HOLDING S.A.

BANQUE DE L'EUROPE MERIDIONALE - BEMO

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 6 août 2002, vol. 573, fol. 1, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62665/035/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

CIVALUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 51.150.

L'an deux mille deux, le vingt-cinq juillet.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire, résidant à Mersch (Luxembourg).

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme CIVALUX S.A., ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal, inscrite au registre de commerce et des sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 51.150, constituée suivant acte reçu par Maître Camille Hellinckx, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 2 mai 1995, publié au Mémorial C numéro 399 du 21 août 1995, et dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 6 mai 2002, non encore publié au Mémorial C.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Madame Luisella Moreschi, licenciée en sciences économiques appliquées, demeurant à Luxembourg.

La Présidente désigne comme secrétaire Madame Solange Wolter-Schieres, employée privée, demeurant à Schouweiler. L'assemblée élit comme scrutateur Mademoiselle Angela Cinarelli, employée privée, demeurant à Luxembourg.

La présidente déclare et prie le notaire instrumentant d'acter

I.- Que les actionnaires présents ou représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentant. Ladite liste de présence restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II.- Qu'il appert de cette liste de présence que toutes les deux mille cinq cent vingt-cinq (2.525) actions représentant l'intégralité du capital social, sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, 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.

III.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est le suivant

1.- Augmentation du capital social à concurrence de trente-cinq mille Euros (EUR 35.000,-) pour le porter de son montant actuel de cent soixante-cinq mille Euros (EUR 165.000,-), à deux cent mille Euros (EUR 200.000,-) par apport en numéraire de la somme de trente-cinq mille Euros (EUR 35.000,-) sans création ni émission d'actions nouvelles.

2.- Libération intégrale du montant de l'augmentation de capital à réaliser par les actionnaires au prorata de leur participation antérieure dans le capital social.

3.- Modification afférente de l'article trois des statuts.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée cette dernière à pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de trente-cinq mille Euros (EUR 35.000,-) pour le porter de son montant actuel de cent soixante-cinq mille Euros (EUR 165.000,-) à celui de deux cent mille Euros (EUR 200.000,-), sans cependant créer et émettre des actions nouvelles.

Deuxième résolution

L'assemblée constate que la libération de la dite augmentation de capital a été faite par les actionnaires existants de la société CIVALUX S.A., au prorata de leur participation antérieure dans le capital social.

Le preuve de ce paiement a été rapportée au notaire instrumentant qui le constate expressément.

Troisième 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 désormais la teneur suivante:

«**Art. 3. Premier alinéa.** Le capital social est fixé à deux cent mille Euros (EUR 200.000,-), représenté par deux mille cinq cent vingt-cinq (2.525) actions sans désignation de valeur nominale.»

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 mille huit cents Euros.

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

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

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

Signé: L. Moreschi, S. Schieres, A. Cinarelli, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 1^{er} août 2002, vol. 422, fol. 25, case 5. – Reçu 350 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 13 août 2002.

H. Hellinckx.

(62592/242/61) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

CIVALUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 51.150.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Mersch, le 13 août 2002.

H. Hellinckx.

(62593/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

LION INVESTMENT FUND, Fonds Commun de Placement.**MANAGEMENT REGULATIONS****1. The Fund**

The Fund LION INVESTMENT FUND (hereinafter called «the Fund») is a mutual investment Fund (Fonds Commun de Placement) organised under Luxembourg law as an unincorporated coproprietorship managed in the interest of its co-owners («Unitholders») by GESTION LION INVESTMENT FUND (hereinafter called the «Management Company»). The Fund is organised as an umbrella Fund.

LION INVESTMENT FUND (the «Fund») is registered in the Grand Duchy of Luxembourg as a mutual investment Fund (Fonds Commun de Placement) pursuant to the Law of 19th July 1991 («the Law») concerning undertakings for collective investment and is not intended to be placed in the public.

The Fund is presently structured to provide institutional investors with a variety of sub-funds (hereafter referred to collectively as the «Sub-Funds» or singularly as a «Sub-Fund»). Proceeds from the issue of Units within each sub-fund will be invested in securities and other eligible assets, as the Board may from time to time determine.

The property of each of the sub-funds of the Fund is unlimited and shall remain separate from that of the Management Company.

The entirety of the assets of the Fund is deposited with a custodian bank, hereinafter called «the Custodian Bank».

The respective rights and obligations of the unitholders, of the Management Company and of the Custodian Bank are defined contractually by the provisions hereinafter, which shall constitute the Management Regulations.

On acquiring units in one or more sub-funds, the unitholder accepts all the provisions of the Management Regulations. The consolidated accounts of the Fund are held in Euro.

The accounts of each sub-Fund are closed on 31st January of each year and for the first time on 31st January 2003.

Each sub-fund is specified in the Prospectus and is differentiated by its investment policy and by the currency in which its accounts are kept, and in which its net asset value is calculated.

2. The Management Company

The Fund is managed by the Management Company GESTION LION INVESTMENT FUND.

Within the limits of the present Management Regulations, the Management Company has the most extensive powers to carry out, on behalf of the unitholders, all acts of management and administration, such as:

- issuing and redeeming the different categories of co-ownership units in the different sub-funds of the Fund;
- contracting with any third parties, and in particular concluding any contract rendered necessary for the realisation of the objectives of the Fund;
- purchasing, subscribing, selling, replacing or exchanging transferable securities of any kind forming part of the Fund or intended to Form such a part;
- receiving any income produced by the assets of the Fund;
- carrying out distributions devolving on the co-ownership units corresponding to the different sub-funds of the Fund;
- exercising any rights attached to the assets of the Fund;
- keeping the accounts of the Fund and periodically drawing up the assets statement of each sub-fund, as well as the consolidated statement of the Fund.

The Management Company may decide upon the cessation of its functions:

1. when its commitments are taken up by another Management Company and such substitution is made in observance of the Management Regulations;
2. in the event of the dissolution of the Fund, in accordance with tile procedure provided in Article 12 of the present Management Regulations.

The Management Company exercises all the rights attached to the transferable securities composing the portfolio of the Fund. The Management Company is only obliged to exercise those rights in the interest of the unitholders and in accordance with the legislation applicable to the companies with which it is concerned.

3. The Custodian Bank

The Custodian Bank is appointed and dismissed by the Management Company. Its name must appear in any prospectus or financial reports concerning the Fund.

CREDIT LYONNAIS LUXEMBOURG S.A. is appointed as Custodian Bank for the assets of the Fund.

All securities and liquid assets contained in the Fund are entrusted to the Custodian Bank which fulfils the obligations and duties prescribed by the Law.

In accordance with banking custom, the Custodian Bank may, at its own responsibility, entrust certain of the assets of the Fund to other establishments.

It may, moreover, deposit any securities forming part of the property of the Fund with clearing houses.

Any acts in general whatsoever of disposal of joint assets are carried out by the Custodian Bank on the instructions of the Management Company.

The Custodian Bank is specifically responsible for:

a. paying for transferable securities purchased against delivery of them, delivering transferable securities disposed of against receipt of their price, receiving dividends and interest produced by the assets of the different sub-funds of the Fund, and exercising the rights of subscription and attribution attached to those;

b. issuing co-ownership units in the different sub-funds of the Fund against payment of their exchange value and paying unitholders the amount of dividend declared payable by the Management Company in a specific sub-fund;

c. paying the unitholder wishing to leave the co-ownership of the sub-fund or sub-funds concerned the exchange value of the units presented for redemption and cancels the certificates in relation to the units redeemed.

With a period of notice in writing of three months to the interested party, the Management Company may put an end to the functions of the Custodian Bank, and the latter may similarly put an end to its own functions with a period of notice in writing of three months to the Management Company.

The following provisions shall then be applicable:

- in the case of voluntary withdrawal of the depositary or of its removal by the Management Company, until it is replaced, which must happen within two months, the depositary shall take all necessary steps to ensure the good preservation of the interests of the unitholders

- the Management Company shall, before the expiry of the period of notice in writing of three months, publish the name of the bank to which it shall have entrusted the assets of the Fund, and which shall be qualified to act in the capacity of new Custodian Bank.

4. Investment Policy

The Fund shall, as provided in the Management Regulations, comply with the following restrictions:

1) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, not invest more than 10% of the net assets of the relevant sub-fund in securities, which are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, operating regularly and being recognised and open to the public. For the purpose of this restriction, recently issued securities the terms of issue of which include an undertaking that application will be made for admission to listing in a stock exchange are considered as listed if such admission is secured within one year of issue.

Such restriction shall not apply to securities issued or guaranteed by Member States of the OECD or their local authorities or public international bodies with EU, regional or worldwide scope or to UCIs subject to risk diversification requirements comparable to those provided for UCIs subject to part I or II of the law of 30th March 1988.

2) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, not invest in securities of any single issuer if, as a result of such investment, the Fund owns more than 10% of any class of the securities issued by such issuer. This limit of 10% is applied, as well, to short selling positions.

3) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, not invest more than 10% of their net assets in securities issued by the same issuing body. This limit of 10% is applied, as well, to short selling positions.

4) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, not invest in voting shares of companies allowing it to exercise a significant influence in the management of the issuer.

5) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, invest up to 10% of its net assets into shares of other open-ended Undertakings for Collective Investment subject to risk diversification requirements comparable to Undertakings for Collective Investment subject to part I or II of the law of 30th March 1988 on undertakings for collective investment. The acquisition of shares or units in a collective investment fund managed by the same Management Company or by any other company with which the Management Company is linked by common management or control or by substantial direct or indirect holding shall be permitted only in the case of investment in a collective investment fund which specialises in the investment in a specific geographical area or economic sector. In such event the Management Company may not charge any fee or cost (included subscription or redemption fees) on account of transactions in connection with such shares or units.

6) The Management Company may not purchase real estate. Mortgage backed securities and collateralized mortgage bonds are not considered real estate for purposes of this restriction.

7) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, maintain short positions in securities, provided that such transactions shall only be entered into for an amount enabling it to hedge the positions in the portfolio in the corresponding convertible bonds. Short sales of securities are limited to listed securities.

8) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, not borrow an aggregate amount exceeding 50% of the total net assets of the sub-fund. To the extent that such borrowings may exceed 25% of the total net assets of a sub-fund the purpose of such borrowings shall be specified in the investment policy of the relevant sub-fund. The 50% limit shall not prevent a sub-fund from borrowing, in addition, securities for covering short sales to the extent provided for and permitted by the undertaking of the relevant sub-fund.

9) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, not grant loans or act as guarantor on behalf of third parties.

10) The Management Company may, on behalf of the Fund, not make investments in precious metals or certificates representing them.

11) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, employ the following techniques and instruments provided that such techniques or instruments are used for hedging purposes or for the purpose of efficient portfolio management:

a) With respect to options on securities:

i) the Management Company may, on behalf of a sub-fund, purchase and sell put or call options on securities provided that:

- such options are quoted on a stock exchange or traded on a regulated market or by private agreement (OTC); and
- the total acquisition price of such options does not exceed, in terms of premium, 15% of the total net assets of the relevant sub-fund;

ii) the Management Company may, on behalf of a sub-fund, write call options on securities that it does not hold, if the Management Company is at any time in a position to ensure the coverage of the positions taken as a result of such options and aggregate exercise price of such uncovered call options written shall not exceed 25% of the net assets of the sub-fund.

iii) the Management Company may, on behalf of a sub-fund, write put options on securities if the relevant sub-fund holds sufficient liquid assets, or holds an appropriate credit line, to cover the aggregate of the exercise prices of such options written.

b) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, for the purpose of hedging currency risks, enter into forward currency contracts and currency swaps or write call options or purchase put options on currencies provided however that the transactions made in one currency in respect of one sub-fund may in principle not exceed the valuation of the aggregate assets of such Sub-Fund denominated in that currency (or currencies which are likely to fluctuate in the same manner) nor exceed the period during which such assets are held.

The Management Company may only enter into forward currency contracts or currency swaps if they constitute private agreements with highly rated financial institutions specialised in this type of transaction and may only write call options and purchase put options on currencies if they are traded on a regulated market operating regularly, being recognised and open to the public.

c) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, deal in financial futures and warrants on financial instruments, within the following limits:

i) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of the value of the portfolio securities of its Sub-Funds, the Management Company may sell stock index futures and warrants on stock indices provided that there exists sufficient correlation between the composition of the index used and the corresponding portfolio of the relevant sub-fund:

ii) for the purpose of efficient portfolio management, the Management Company may, in respect of each sub-fund, purchase and sell futures contracts and warrants on any kind of financial instruments provided that the aggregate commitments in connection with such purchase and sale transactions together with the amount of the commitments relating to the writing of call and put options on transferable securities (referred to under a) ii) and iii) above and the transactions referred to under (i) below) does not exceed at any time the value of the net assets of the sub-fund.

d) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, deal in index options within the following limits:

i) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of the value of the portfolio securities of its sub-funds, the Management Company may sell call options on indices or purchase put options on indices provided there exists a sufficient correlation between the composition of the index used and the corresponding portfolio of the relevant sub-fund. The value of the underlying securities included in the relevant index option shall not exceed, together with out-standing commitments in financial futures contracts entered into for the same purpose, the aggregate value of the portion of the securities portfolio to be hedged: and

e) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, sell interest rate futures contracts for the purpose of hedging against interest rate fluctuations. It may also for the same purpose write call options or purchase put options on interest rates or enter into interest rate swaps by private agreement with highly rated financial institutions specialised in this type of operation. In principle, the aggregate of the commitments of each sub-fund relating to futures contracts, options and swap transactions on interest rates may not exceed the aggregate estimated market value of the assets to be hedged and held by the sub-fund in the currency corresponding to those contracts.

for the purpose of efficient portfolio management the Management Company may, in respect of each sub-fund, purchase and sell options on any kind of financial instruments or interest rate provided that the aggregate commitments in connection with such purchase and sale transactions together with the amount of the commitments relating to the writing of call and put options on transferable securities (referred to under a) ii) and iii) above and the transactions referred to under c) (ii) above) does not exceed at any time the value of the net assets of the sub-fund; provided however that the aggregate acquisition cost (in terms of premiums paid) of options on securities and index options and options and warrants on any kind of financial instruments purchased by the Management Company in respect of a particular sub-fund shall not exceed 15% of the total net assets of the relevant sub-fund: provided that the Management Company may, on behalf of the Fund, only enter into the transactions referred to in paragraphs c), d) above and e) below, if these transactions concern contracts which are traded on a regulated market operating regularly, being recognised and open to the public.

With respect to options referred to under a), b), d) and e) above, the Management Company may, on behalf of a sub-fund, enter into OTC option transactions with first class financial institutions specialised in this type of transactions, if such transactions are more advantageous to the Fund or if quoted options having the required features are not available.

f) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, engage in securities lending transactions only subject to the following conditions and restrictions:

(i) the Management Company may, on behalf of the Fund, only participate in securities lending transactions within a standardised lending system organised by a recognised securities clearing institution or by a highly rated financial institution specialised in that type of transaction;

(ii) the Management Company may on behalf of the Fund, receive collateral in cash and/or in the form of securities issued or guaranteed by Member States of the OECD or by their local authorities or by supranational institutions and

organisations with EU, regional or worldwide scope which is blocked in favour of the Fund until termination of the lending contract and the value of which must be at least equal to the value of the global valuation of the securities lent.

(iii) the Management Company must have the right to obtain restitution of the securities lent at any time. Further, the Management Company shall, on behalf of the Fund, ensure that the Fund is able, at all times, to meet its repurchase obligations.

Lending operations may not relate to more than 50% of the valuation total of the securities in the portfolio; this limit shall not apply where the Management Company is entitled to implement at any time cancellation of the agreement and restitution of the securities loaned: the lending operations may not extend beyond a period of 30 days.

g) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, enter either as purchaser or seller, into repurchase agreements, on an ancillary basis, with highly rated financial institutions specialised in this type of transaction. During the lifetime of the repurchase agreements, the Management Company may not sell the securities which are the object of the agreement (i) either before the repurchase of the securities by the counterparty has been carried out or (ii) the repurchase period has expired. The Management Company must, on behalf of the Fund, ensure it restricts the value of purchased securities subject to repurchase obligation at such a level that it is able, at all times, to meet its obligations to redeem its own units.

The Management Company on behalf of a sub-fund need not comply with the investment limit percentages above when exercising subscription rights attaching to securities, which form part of the assets of the Fund.

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

The Management Company may, on behalf of the Fund, adopt further investment restrictions in order to conform to particular requirements of such countries where the units of the Fund shall be distributed.

To the extent permitted by the law and applicable regulations, the Board of Directors may decide to amend the investment restrictions set forth above for any newly created sub-fund if this is justified by the specific investment policy of such sub-fund.

5. Unit Holdings and Co-Ownership Units

Units are not intended to be placed with the public and consequently, the sale of Units is restricted to institutional investors. The Fund will not accept to issue Units to persons or companies who may not be considered as institutional investors.

Within the meaning of the Luxembourg regulations, the term «institutional» in particular covers professionals in the financial sector, insurance and reinsurance companies, social security institutions, major financial groups, pension funds and undertakings for collective investment. Any institutional investor may acquire units in each of the sub-funds of the Fund by paying the subscription price calculated on the bases indicated in Articles 7 and 8 below.

The unitholder of a sub-fund has the right of co-ownership in the property of the sub-fund concerned. The Board of Directors may issue different classes of units within the sub-fund.

The Board of Directors of the Management Company may decide to issue several classes of units within a sub-fund, units of distribution which pay dividends and capitalisation units which give no right to the distribution of a dividend, the portion of income arising there from being capitalised.

Each of the classes may be individually characterised in terms of the structure of costs, the initial investment, or any other specific feature.

The provisions of the Management Regulations are considered as accepted by the unitholders upon the acquisition of the units, and they govern the relationship between unitholders, the Management Company and the Custodian Bank.

Each of the co-ownership units is indivisible. In their dealings with the Management Company, or with the Custodian Bank, co-owners, just as bare owners and beneficial owners of units, must be represented with the Management Company and the said Bank by one and the same person.

The exercise of the rights relating to the units may be suspended until the fulfilment of those conditions.

The liquidation or division of one or More sub-funds of the Fund may not be required by a unitholder or his heirs.

No General Meeting of unitholders will be held.

Following acceptance of the subscription and receipt of the purchase price. the subscribed units shall be allocated to the subscriber.

Any payment of dividends shall entail an increase in the ratio between the value of capitalisation units and distribution units. This ratio is called parity.

6. Certificates

Co-ownership units are only registered. They have no nominal value and are entirely paid up.

For registered units, no certificate representing the units shall be issued. and the ownership of units shall be evidenced only by entry in the register of unit-holders. Each unitholder shall receive a confirmation of his capacity as a unitholder. The payment of dividends to registered unitholders shall be to their address given in the register of the unitholders.

All registered units issued by the Management Company shall be written in the register of the unitholders which shall be held by the Management Company or by one or more persons designated to this effect by the Management Company. The entry must indicate the name of each holder of registered units, his residence or his elected domicile, and the number of registered units which he holds.

Any transfer of registered units shall be entered in the register of the unitholders.

The transfer of registered units shall be carried out by registration by the Management Company of the transfer to be made, following delivery to the Company of a written statement of transfer brought to the register of the unitholders, dated and signed by the transferor or by an authorised representative proving the necessary powers.

Any unitholder may provide the Management Company with an address to which all communications and all notifications may be sent.

This address shall likewise be entered in the register of the unitholders.

In the case where a registered unitholder does not provide an address to the Management Company, mention may be made in the register of the unitholders, and the address of the unitholder shall be considered to be at the Registered Office of the Management Company or any other address which shall be determined by the Management Company, until another address shall be provided by the unitholder.

The registered unitholder may at any time have the address given on the register of unitholders changed by written notification sent to the Company at its Registered Office or any other address which may be determined by the Management Company.

Fractions of units may be issued up to three decimal points. Fractions of units give no right to vote at General Meetings, but participate in the proceeds of liquidation and distribution.

7. Value of Co-Ownership Units

The net asset value of each co-ownership class of unit of each of the sub-funds is determined and fixed by the Central Administration at least once a month as set out in the prospectus.

It is expressed for each of the sub-funds in the currency determined by the Management Company.

Pursuant to the Management Regulations, the Board of Directors may suspend the calculation of the Net Asset Value of one or more sub-funds and the issue, redemption and conversion of Units

a) during any period when any of the principal stock exchanges or other markets on which a substantial portion of the investments of the fund attributable to such sub-fund from time to time is quoted or dealt in is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended, provided that such restriction or suspension affects the valuation of the investments of the Fund attributable to such sub-fund quoted thereon;

b) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency in the opinion of the Board of Directors as a result of which disposal or valuation of assets owned by the Fund attributable to such sub-fund would be impracticable;

c) during any breakdown in the means of communication or calculation normally employed in determining the price or value of any of the investments of such sub-fund or the current price or value on any stock exchange or other market in respect of the assets attributable to such sub-fund;

d) during any period when the Company is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of Units of such sub-fund 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, be effected at the normal rates of exchange;

e) when for any other reason the prices of any investments owned by the sub-fund cannot promptly or accurately be ascertained;

f) upon a resolution to wind up one or several sub-funds or the Fund.

Such suspension as to any sub-fund shall have no effect on the calculation of the Net Asset Value per Unit, the issue redemption and conversion of Units of any other sub-fund.

Any request for subscription, redemption or conversion shall be irrevocable except in the event of a suspension of the calculation of the Net Asset Value of the relevant sub-fund.

Notice of the beginning and of the end of any period of suspension will be published in a Luxembourg daily newspaper and in any newspaper(s) selected by the Board of Directors. Notice will likewise be given to any applicant or unitholder as the case may be applying for purchase, conversion or redemption of Units in the sub-fund(s) concerned.

The Net Asset Value of each Class sets out the following rules to be applied in determining such value:

a) the value of any cash on hand or on deposits, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interests declared or accrued as aforesaid and not yet received is 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 is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the true value thereof,

b) securities listed on a recognised stock exchange or dealt on any other regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public, will be value at their last available closing prices, or, in the event that there should be several such markets, on the basis of their last available closing prices on the main market for the relevant security; in the event that the last available closing price does not truly reflect the fair market value of the relevant securities, the value of such securities will be defined by the Board of Directors based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith;

c) securities not listed or traded on a stock exchange or not dealt on another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public will be valued on the basis of the probable sales price determined prudently and in good faith by the Board of Directors;

d) the liquidating value of futures, forward or options contracts not traded on exchanges or on other organised markets shall mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the Board of Directors, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, forwards or options contracts traded on exchanges or on other organised markets shall be based upon the last available prices of these contracts on exchanges and organised markets on which the particular futures, forwards or options contracts are traded by the Company; provided that if a future, forward or option contracts 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 Board of Directors may deem fair and reasonable;

e) 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;

f) swaps valuation: interest rate swaps will be valued at their market value established by reference to the applicable interest rate curve. Index and financial instruments related swaps will be valued at their market value established by reference to the applicable index or financial instrument. The valuation of the index or financial instrument related swap agreement shall be based upon the market value of such swap transaction established in good faith pursuant to procedures established by the Board of Directors.

Adequate provisions shall be made for the expenditure charged to the Fund and account will be taken of possible non-balance sheet commitments according to the criteria of fairness and caution. For each sub-fund, a pool of assets shall be established in the following manner:

a. proceeds resulting from the issue of units of each sub-fund shall be allocated, in the books of the Fund, to the pool of assets for that sub-fund, and the assets, commitments, income and costs relating to that sub-fund shall be allocated to that pool of assets in accordance with the provisions of the present Management Regulation;

b. if an asset derives from another asset, the latter asset shall be allocated, in the books of the Fund, to the same pool of assets from which it was derived, and on each revaluation of an asset the increase or reduction in value shall be allocated to the pool of assets to which that asset belongs;

c. when the Fund is subject to a commitment which is concerned with an asset of a determined pool of assets or concerned with a transaction carried out in relation to an asset of a determined pool of assets, that commitment shall be allocated to the pool of assets in question.

d. in the case where an asset or a commitment of the Fund may not be allocated to a determined pool of assets, that asset or commitment shall be allocated to all the pool of assets prorata to the net asset values of the different sub-funds, it being intended that all the commitments, whatever the category to which they are allocated, shall commit the Fund in entirety, except by agreement to the contrary with the creditors;

e. following a payment of dividends to the unitholders of a sub-fund, the net asset value of that sub-fund shall be reduced by the amount of those dividends.

8. Issue and Subscription Price of Units

Units may be subscribed in cash at the office of the Transfer Agent and Registrar as well as at those other establishments designated by the Management Company. Units are issued at the subscription price which shall be determined after receipt of the application.

Subscription lists are closed at the hour and date fixed in the prospectus.

The subscription price corresponds to the net asset value per unit determined in accordance with Article 7 increased by the subscription fees indicated in the Prospectus, received by those intermediaries involved in the investment.

This subscription price includes all the commissions due to the banks and financial establishments involved in the investment in the units. It may be increased, at the cost of the subscriber, by taxes, duties or stamps possibly due, without being able, nevertheless, to exceed the maximum authorised by the Laws, Regulations or banking practice of the country where the units are subscribed.

Any modification of the rates indicated in the Prospectus is subject to the agreement of the Custodian Bank. The prospectus will be updated. Unitholders of the sub-fund shall have the right during one month from the date of the notice, to request the redemption of all of their units at the applicable net asset value per unit without paying any fee.

Payment for units subscribed is normally made against cash.

The settlement of subscriptions is carried out in the currency in which the sub-fund concerned is denominated, either by certified cheque, or by bank cheque, or by telegraphic transfer in favour of the Custodian Bank, within three bank working days in Luxembourg after the determination of the net asset value per unit.

The Management Company may agree to issue units as consideration for contribution in kind of securities, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from the auditor of the fund which shall be available for inspection by any unitholder at the registered office of the Fund and provided that such securities comply with the investment objectives and policies of the relevant sub-fund. Any costs incurred in connection with contribution in kind of securities shall be borne by the relevant unitholders.

The Management Company may at its discretion reject any offers of payment for a subscription without having to justify such a decision.

Taxes and brokerage possibly owing by virtue of the subscription are at the charge of the subscriber.

Units are issued by the Management Company subject to the payment of their counter-value to the Custodian Bank, after receipt of that counter-value.

The Board of Directors reserves the right to reject any application or to accept the application in part only. Furthermore, the Board of Directors reserves the right at any time, without notice, to discontinue the issue and sale of Units of any sub-fund

Pursuant to the law of February 19, 1973 as amended to combat drug addiction, the law of April 5, 1993 as amended relating to the financial sector and circulars of the supervisory authority IML 94/112; BCL 98/153, CSSF 00/16, CSSF 01/40 and CSSF 01/48 and Council Directive 91/308 EC, professional obligations have been outlined to prevent the use of funds for money laundering purposes. As a result of such provisions, BISYS FUND SERVICES (LUXEMBOURG) S.A. must identify the subscriber unless the subscription order has been submitted by another recognized professional of the financial sector, subject to an obligation of identification equivalent to that required by Luxembourg law.

Any subscriber must comply with the Anti-Money laundering procedures written in the subscription and redemption forms.

Anti-money laundering measures in force in the Grand Duchy of Luxembourg require subscribers for Units to declare to the Company their identity or the identity of any intended beneficial owners of the Units (if they are not the subscriber e.g. where the subscriber is a corporate entity or acts as trustee or nominee). The Management Company is required to establish controls to determine the identity of subscribers (and any persons on whose behalf they are act-

ing). Therefore, subscriptions, will only be accepted by the Management Company if they are able to establish that these controls have been effected or this purchase application is accompanied by a copy of:

A certified copy of the constitutional documents of the company (e.g. memorandum and articles of association) and an extract from the applicable commercial register. The representatives, two directors and any major shareholder of the company (any shareholder who hold more than 10% of the company) must prove their identity with a certified copy of their passport, or identity card, or driving license and their residential address with any recent utility bill or bank statement.

Such information shall be collected for compliance reasons only and shall not be disclosed to unauthorised persons.

9. Redemption of Co-Ownership Units

Any unitholder may at any time, apply to leave co-ownership, by redemption in cash of his units.

The Management Company is obliged, at any time, to accept applications for redemption, and, except in the exceptional circumstances provided in Article 7 and in the case where the net assets of the Fund are less than the legal minimum, to carry them out.

Units are redeemed at the redemption price, which shall be determined after receipt of the application

Redemption lists are closed at the hour and date fixed in the prospectus.

The redemption price is equal to the net asset value determined in accordance with Article 7, after possible deduction of the commissions indicated in the Prospectus.

The redemption product shall be paid by the Custodian Bank in the currency of the sub-fund concerned within three bank working days of the calculation of the net asset value applied to determine it.

Payment of the redemption product is only due to the extent permitted by the international Regulations in Force on matters of foreign exchange.

The Management Company must ensure that there are sufficient liquidities in each sub-fund of the Fund to enable it, in normal circumstances, to face applications for redemption without any excessive delay.

If applications for the redemption of more than 5% of the total number of units in issue of any sub-fund are received for any valuation day, the Board of Directors may decide that such redemptions shall be postponed until the next valuation day following that on which the relevant redemption applications were to be processed. Redemption requests which have not been dealt with because of such postponement must be given priority as if the request had been made for the next following valuation day or valuation days until completion of full settlement of the original applications.

10. Conversion

Subject to any suspension of the determination of the net asset value concerned, unitholders have the right to convert all or part of their units of any sub-fund into units of another sub-fund by applying for conversion in the same manner as for the issue and redemption of units.

The number of units issued upon conversion will be based upon the respective net asset values of the two sub-funds concerned on the common valuation day for which the conversion request is accepted. If there is no common valuation day for any two sub-funds, the conversion will be made on the basis of the net asset value calculated as of the next following Valuation day of each of the two sub-funds concerned.

No conversion charge will be charged.

11. Publication

The Net Asset Value per Unit of each sub-fund is available at the registered office of the Management Company and of the Transfer Agent on each Valuation Day. The Board of Directors may at any time decide to publish the Net Asset Value of all or certain sub-fund, in one or more newspaper, as it may be required by local laws or regulations.

The Management Company publishes unaudited half-yearly reports and audited annual reports containing in particular a financial statement on each sub-fund of the Fund, a consolidated statement on the Fund, the number of units in circulation, and the number of units issued or repurchased since the previous report.

The report published at the end of each financial year also includes a report on the activities of the Management Company and, in particular, the Profit and Loss Account and the Balance Sheet of the Management Company.

The financial reports may be obtained free of charge during normal office hours at the address of the Management Company in Luxembourg.

12. Duration of the Fund

The Fund is established without limitation either as to duration or as to amount.

A. Liquidation of the Fund

The Fund may be dissolved at any time by decision of the Management Company.

The Fund shall be in a state of liquidation:

- a. in the case of cessation of the functions of the Management Company or the Custodian Bank, if it is not replaced within two months;
- b. in the case of insolvency of the Management Company;
- c. if the net assets of the Fund have become less, over a period of more than six months, than a quarter of the legal minimum.

The fact leading to the state of liquidation shall be published without delay by the Management Company or the Custodian Bank.

This publication shall be made by insertion in the Mémorial and in at least three newspapers of adequate circulation, of which at least one Luxembourg newspaper (Lëtzeburger Journal).

Moreover, in the case where the net assets of the Fund have become less than two thirds of the legal minimum, the Management Company must inform the supervisory authority without delay, and this may, taking account of the circumstances, force the Management Company to place the Fund in a state of liquidation.

As from the occurrence of the fact giving rise to the state of liquidation, the issue, conversion and repurchase of units shall be forbidden, under penalty of nullity.

Upon dissolution of the Fund, the liquidation shall be in the care of the Management Company, which shall have the task of distributing among the unit-holders, prorata to the number of units held the net liquidation proceeds after deduction of the costs of liquidation. Sums which shall not have been distributed on closure of the liquidation proceedings shall be deposited at the "Caisse de Consignation" in Luxembourg, to the benefit of eligible parties.

Sums thus deposited and not claimed within the period of legal limitation shall be lost.

B. Liquidation of a sub-fund

The Board of Directors is authorised to take the decision to liquidate a sub-fund when the net assets of that sub-fund become less than EUR 1,239,467.62 or the currency equivalent, on the expiry of the investment objective of a sub-fund, or in the event of change in the economic or political situation or in the situation of the promoter.

The Fund may, in awaiting the implementation of the decision to liquidate, continue to repurchase units of the sub-fund concerned at the price of the net asset value which is established so as to take account of the costs of liquidation, but without deduction of a repurchase commission or of any other deduction whatsoever. The activated establishment costs are to be fully amortised once the decision to liquidate is taken.

The Board of Directors may automatically decide on the closure of a sub-fund when the last unitholder of that sub-fund shall have applied for the repurchase of his units in that sub-fund.

Assets which shall not have been distributed to eligible parties on the date of completion of the liquidation of the sub-fund may be kept on deposit with the Custodian Bank for a period not exceeding six months to count from that date.

After that period, these assets must be deposited with the Caisse de Consignation to the benefit of whom it shall belong. Sums thus deposited and not claimed within the period of legal limitation shall be lost.

Any possible decision to liquidate one or more sub-funds shall be announced by publication in the *Lëtzebuenger Journal* and in the newspapers which the Board of Directors shall determine. This announcement must provide details of the reasons and the terms of the liquidation proceedings.

C. Merger

A transfer from one sub-fund to another sub-fund of the same Fund may be decided by the Board of Directors when the net assets of the sub-fund to be closed become less than EUR 1,239,467.62 or the currency equivalent, on the expiry of the investment objective of a sub-fund, or to the event of changes in the economic or political situation or in the situation of the promoter, or in the event of a political decision of the promoter, provided:

- that the unitholders of that sub-fund are offered the opportunity to apply for redemption of their units to that sub-fund, without cost, within a period of one month to count from the date of the publication relating to the transfer.

On the expiry of that period, the decision relating to the transfer shall commit all the unitholders who have not taken this opportunity.

- that a publication explains the reasons and the terms of the implementation of the transfer as well as the differences between the two sub-funds concerned, and the opportunity of repurchase without cost.

A transfer from one or more sub-funds to another Luxembourg Collective Investment Undertaking may be decided by the Board of Directors when the net assets of the sub-fund to be closed become less than EUR 1,239,467.62 or the currency equivalent, on the expiry of the investment objective of a sub-fund, or in the event of changes in the economic or political situation or in the situation of the promoter or in the event of a political decision of the promoter, provided:

- that the unitholders are offered the opportunity to apply for redemption of their units to that sub-fund, without cost, within a period of one month to count from the date of the publication relating to the transfer.

On the expiry of that period, the decision relating to the transfer shall commit all the unitholders who have not taken this opportunity.

- that a publication explains the reasons and the terms of the implementation of the transfer, as well as the differences between the two sub-funds concerned, and the opportunity of repurchase without cost.

A transfer from one sub-fund to a Collective Investment Undertaking under foreign Law shall not be authorised.

13. Commission and Management Fees

As remuneration for its activity and as reimbursement of the costs which it incurs on behalf of the Fund, the Management Company receives a quarterly commission calculated on the average net asset value of each sub-fund for the quarter concerned.

That commission covers all the operating costs incurred by the Management Company in the exercise of the functions entrusted to it, as well as the investment management fee to the investment managers.

That commission is set up at a maximum rate of 1% per annum.

Any modification of the rate of the management commission is subject to the approval of the Custodian Bank and shall be published in accordance with Article 15, second paragraph, of the present Management Regulations. Unitholders of the sub-fund shall have the right, during one month from the date of the notice, to request the redemption of all of their units at the applicable net asset value per unit without paying any fee.

The costs charged to the Fund comprise:

- the remuneration of the Custodian Bank, Paying Agent and Listing Agent;
- the fees paid to the Administrative Agent, Domiciliary Agent, Transfer Agent and Registrar;
- the fees paid to the Distributors;
- all the brokerage, duties and commissions generated by transactions involving securities in the portfolio;

- the subscription tax, as well as the fees due to the supervisory authorities;
- the fees of the Auditor, legal advisors and tax representatives;
- the cost of extraordinary measures, notably expert appraisals or proceedings appropriate to safeguarding the interests of unitholders;
- the costs of printing and stamping certificates;
- the costs relating to the distribution of dividends of sub-funds;
- the costs of publication and notification to unitholders, in particular the costs of printing, translation and distribution of periodic reports
- the costs of printing, translation and distribution of issue prospectuses;
- the formation expenses;
- the costs of the Custodian's correspondents.

14. Distributions

Unless otherwise stated, it is the policy of each sub-fund and unit Class to reinvest all revenues and capital gains and not pay any dividends. The Board of Directors shall nevertheless have the option, in any given accounting year, to resolve at its discretion on the payment of a dividend out of all or part of that sub-fund's current net investment income, if the Board thinks it appropriate.

No distribution may be made, if as a result of such distribution, the total net assets of the Fund would fall below the minimum required by Luxembourg law.

Announced dividends shall be paid at a time and place to be determined by the Board of Directors.

Within the limit provided by Article 22 of the Law of 30th March 1988, interim dividends may be paid by decision of the Board of Directors.

The proportion of profits which relates to the capitalisation units shall remain invested to the sub-fund concerned, and shall be included in the proportion of the net assets represented by the capitalisation units.

Dividends which are not claimed within five years from the date of their being placed for payment lapse and return to the sub-fund concerned.

15. Amendment of the Management Regulations

The Management Company, acting in common accord with the Custodian Bank and in accordance with the law of Luxembourg, may make such amendments to the Management Regulations as it shall consider useful in the interests of the unitholders.

Any amendment is published in the Mémorial and in at least one Luxembourg newspaper, as well as in the financial press or other newspaper at the choice of the Board of Directors. The said amendment enters into force five days after publication in the Mémorial.

16. Supervision

The Fund must have the accounting information given in its annual report audited by an authorised independent auditor. The auditor's report, established after the audit must at least certify that the accounting information gives a fair view of the state of the assets and liabilities.

That supervision likewise concerns all those elements of the financial statement in relation to the Fund, supervision of the transactions carried out on behalf the Fund, and the composition of its assets.

17. Official Language

The present Management Regulations are subject to and shall be interpreted in accordance with Luxembourg law.

The official language of these Management Regulations is English, subject nevertheless to the fact that the Management Company and the Custodian Bank may, on their own behalf and on behalf of the fund, consider as obligatory translations into the languages of the country or countries where units of the Fund are offered and sold.

18. Guarantee

The unitholders of the Management Company jointly and severally guarantee the observance by the Management Company of all the clauses and provisions of the present Management Regulations.

The Custodian Bank guarantees the fulfilment of its duties and obligations in accordance with the present Management Regulations.

Made in Luxembourg on June 13, 2002 in duplicate.

GESTION LION INVESTMENT FUND / CREDIT LYONNAIS LUXEMBOURG S.A.

Signature / Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 août 2002, vol. 573, fol. 31, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62629/999/563) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.