

**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° 605****3 juin 2003****SOMMAIRE**

<b>ARBED S.A.</b> .....	<b>29025</b>	<b>xembourg</b> .....	<b>29006</b>
<b>ARBED S.A.</b> .....	<b>29030</b>	<b>KBC Districlick, Sicav, Luxembourg.</b> .....	<b>29005</b>
<b>ARBED S.A.</b> .....	<b>29035</b>	<b>Kolkiah Investments S.A., Luxembourg.</b> .....	<b>29004</b>
<b>Capricorno Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>28995</b>	<b>Let Lux S.A., Howald</b> .....	<b>28997</b>
<b>CD Associates, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>29019</b>	<b>Long Investment Agency S.A., Luxembourg.</b> .....	<b>28993</b>
<b>ChallengerAsset Management S.A., Luxembourg</b> ..	<b>29007</b>	<b>Mahevia S.A., Dudelange</b> .....	<b>29023</b>
<b>Compagnie Saint André, S.à r.l., Luxembourg</b> ..	<b>29017</b>	<b>Mahevia S.A., Dudelange</b> .....	<b>29024</b>
<b>Connaught Luxembourg S.A., Luxembourg</b> .....	<b>28997</b>	<b>Manion S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>29001</b>
<b>Conrad Hinrich Donner Vermögensverwaltung Luxembourg S.A., Luxembourg</b> .....	<b>28994</b>	<b>Manion S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>29001</b>
<b>Conrad Hinrich Donner Vermögensverwaltung Luxembourg S.A., Luxembourg</b> .....	<b>28994</b>	<b>Mediafi S.A., Foetz</b> .....	<b>29010</b>
<b>Eurolium, S.à r.l., Munsbach</b> .....	<b>29040</b>	<b>Mediafi S.A., Foetz</b> .....	<b>29010</b>
<b>Fidalux Conseil S.A., Luxembourg</b> .....	<b>29021</b>	<b>North European Financial Reinsurance S.A., Lu- xembourg</b> .....	<b>29017</b>
<b>Fidalux Conseil S.A., Luxembourg</b> .....	<b>29022</b>	<b>Nyl S.A., Luxembourg</b> .....	<b>29008</b>
<b>Findexa Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>29006</b>	<b>Orco Hotel Group S.A., Luxembourg</b> .....	<b>29022</b>
<b>Findexa Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>29007</b>	<b>Orco Hotel Group S.A., Luxembourg</b> .....	<b>29023</b>
<b>Fund Partners, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>29005</b>	<b>Orion Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>29002</b>
<b>Gestabene S.A., Luxembourg</b> .....	<b>28996</b>	<b>Rofin Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>29016</b>
<b>Gestabene S.A., Luxembourg</b> .....	<b>28996</b>	<b>Seco Safe S.A., Luxembourg</b> .....	<b>29024</b>
<b>HKL Holdings (PPI), S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>29009</b>	<b>Sigma Fund, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>29007</b>
<b>Immobilière Commercialisation et Financière (ICF) S.A., Luxembourg</b> .....	<b>29004</b>	<b>Sun Pac B.V., S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>28996</b>
<b>KB Lux Equity Fund, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>29008</b>	<b>Sun Pac Participations, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>29009</b>
<b>KB Lux Fix Invest, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>29009</b>	<b>UKB Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxembourg</b> .....	<b>29002</b>
<b>KB Lux Money Market Fund, Sicav, Luxembourg</b> ..	<b>29008</b>	<b>VDO Tech S.A., Luxembourg</b> .....	<b>28995</b>
<b>KB Lux Special Opportunities Fund, Sicav, Lu-</b>		<b>VDO Tech S.A., Luxembourg</b> .....	<b>28995</b>
		<b>Zeroborder S.A., Luxembourg</b> .....	<b>29011</b>

**LONG INVESTMENT AGENCY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 57.524.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 21 mai 2003, réf. LSO-AE04564, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 2003.

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

Luxembourg, le 22 mai 2003.

Signature.

(024152.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 2003.

**CONRAD HINRICH DONNER VERMÖGENSVERWALTUNG LUXEMBURG S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1528 Luxembourg, 18, boulevard de la Foire.

H. Luxembourg B 88.481.

Im Jahre zweitausendunddrei, den sechzehnten Mai.

Vor dem unterzeichneten Notar André Jean-Joseph Schwachtgen, mit dem Amtssitz in Luxemburg.

Sind die Aktionäre der Aktiengesellschaft CONRAD HINRICH DONNER VERMÖGENSVERWALTUNG LUXEMBURG S.A., mit Sitz in Luxemburg, R. C. Luxembourg B 88.481, gegründet durch eine Urkunde des instrumentierenden Notars, vom 1. August 2002, welche im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations Nr 1426 vom 2. Oktober 2002 veröffentlicht wurde, zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammengetreten.

Die Versammlung beginnt um fünfzehn Uhr unter dem Vorsitz von Herrn Rolf Brandes, Delegierter des Verwaltungsrates der CONRAD HINRICH DONNER VERMÖGENSVERWALTUNG LUXEMBURG S.A., wohnhaft in L-1118 Luxembourg, 7, rue Aldringen.

Derselbe ernennt zum Schriftführer Herrn Frank Stolz-Page, Privatangestellter, mit Berufsanschrift in 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

Zum Stimmzähler wird ernannt Herr Marc Prospert, Jurist, mit Berufsanschrift in 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

Sodann stellt der Vorsitzende fest:

I.- Dass aus einer Anwesenheitsliste, welche durch das Büro der Versammlung aufgesetzt und für richtig befunden wurde, hervorgeht, dass die eintausendzweihundertfünfzig (1.250) Aktien mit einem Nennwert von je eintausend Euro (EUR 1.000,-), welche das gesamte Kapital von einer Million zweihundertfünfzigtausend Euro (EUR 1.250.000,-) darstellen, hier in dieser Versammlung gültig vertreten sind, welche somit ordnungsgemäss zusammengestellt ist und gültig über alle Punkte der Tagesordnung abstimmen kann, da alle vertretenen Aktionäre, nach Kenntnisnahme der Tagesordnung, bereit waren, ohne Einberufung hierüber abzustimmen.

Diese Liste, von den Mitgliedern des Büros und dem instrumentierenden Notar ne varietur unterzeichnet, bleibt gegenwärtigem Protokoll zusammen mit den Vollmachten, mit welchem sie einregistriert wird, als Anlage beigefügt.

II.- Dass die Tagesordnung dieser Generalversammlung folgenden Punkt umfasst:

- Abänderung von Artikel 19., Absatz 1 der Satzung um ihm folgenden Wortlaut zu geben:

«Die jährliche ordentliche Generalversammlung findet jeweils am 28. des Monats März um 11.00 Uhr, am Sitz der Gesellschaft oder an dem in den Einberufungsschreiben bestimmten Ort innerhalb der Gemeinde des Gesellschaftssitzes statt. Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag oder ein Samstag, so wird sie auf den nächstfolgenden Werktag verlegt.»

Die Ausführungen des Vorsitzenden wurden einstimmig durch die Versammlung für richtig befunden und, nach Überprüfung der Richtigkeit der Versammlungsordnung, fasst die Versammlung nach vorheriger Beratung, einstimmig folgenden Beschluss:

*Einzigter Beschluss*

Artikel 19., Absatz 1 der Satzung wird abgeändert um in Zukunft folgenden Wortlaut zu haben:

**«Art. 19. Absatz 1**

Die jährliche ordentliche Generalversammlung findet jeweils am 28. des Monats März um 11.00 Uhr, am Sitz der Gesellschaft oder an dem in den Einberufungsschreiben bestimmten Ort innerhalb der Gemeinde des Gesellschaftssitzes statt. Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag oder ein Samstag, so wird sie auf den nächstfolgenden Werktag verlegt.»

Da die Tagesordnung erschöpft ist, erklärt der Vorsitzende die Versammlung um fünfzehn Uhr dreissig für geschlossen.

Worüber Protokoll, aufgenommen zu Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung alles Vorhergehenden an die Komparenten, haben dieselben mit Uns, Notar, gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Signé: R. Brandes, F. Stolz-Page, M. Prospert, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 20 mai 2003, vol. 138S, fol. 99, case 1. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 26 mai 2003.

A. Schwachtgen.

(025537.3/230/52) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 mai 2003.

**CONRAD HINRICH DONNER VERMÖGENSVERWALTUNG LUXEMBURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 18, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 88.481.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 575 du 16 mai 2003, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

A. Schwachtgen.

(025538.3/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 mai 2003.

**VDO TECH S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 89.379.

L'an deux mille trois, le douze mai.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme VDO TECH S.A., avec siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 8 octobre 2002, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 1656 du 19 novembre 2002.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Fabrizio Ferla, employé privé, demeurant à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Gaby Weber-Kettel, employée privée, demeurant à Mersch.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Samuel Haas, employé privé, demeurant à Luxembourg.

Le Président déclare et prie le notaire 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 instrumentaire.

Ladite liste de présence ainsi que, le cas échéant, les procurations des actionnaires représentés resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II.- Qu'il appert de cette liste de présence que toutes les trois cent dix (310) actions, représentant l'intégralité du capital souscrit, 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 la présente assemblée est le suivant:

*Ordre du jour:*

1.- Changement de la valeur nominale de chaque action.

2.- Modification du premier alinéa de l'article trois des statuts.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière a pris à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée décide de changer la valeur nominale de chaque action.

*Deuxième résolution*

L'assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'article trois des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 3. 1<sup>er</sup> alinéa.** Le capital social est fixé à trente et un mille Euro (31.000,- EUR), représenté par quinze mille cinq cents (15.500) actions d'une valeur nominale de deux Euro (2,- EUR) chacune.»

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

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

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

Signé: F. Ferla, G. Kettel, S. Haas, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 14 mai 2003, vol. 424, fol. 48, case 2. – 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 21 mai 2003.

H. Hellinckx.

(024755.2/242/43) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

**VDO TECH S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 89.379.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

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

Mersch, le 21 mai 2003.

H. Hellinckx

(024756.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

**CAPRICORNO HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 41.505.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 2003.

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

Signature.

(024083.3/211/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 2003.

**SUN PAC B.V., S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 87.293.

*Assemblée générale annuelle*

Il résulte de l'Assemblée Générale Annuelle tenue au siège social en date du 30 avril 2003, du rapport des Gérants de la société SUN PAC B.V., S.à r.l. que l'actionnaire unique a pris les décisions suivantes pour les comptes annuels de 2002.

1) Décharge accordée aux Gérants pour l'année 2002:

Mr Paul van Baarle.

Mrs Line Nicolaysen.

Mr Jack Riddell.

2) Election des nouveaux Gérants pour une durée illimitée:

Mr Paul Van Baarle.

Mrs Line Nicolaysen.

Mr Jack Riddell.

3) Decision to deduct the loss EUR 64,802.04 for the year 2002 from the retained earnings and to declare a dividend of EUR 150,000.00 from the retained earnings.

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

SUN PAC B.V., S.à r.l.

P. van Baarle

*Gérant*

Enregistré à Luxembourg, le 19 mai 2003, réf. LSO-AE03623. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(024557.3/683/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

---

**GESTABENE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1411 Luxembourg, 2, rue des Dahlias.  
R. C. Luxembourg B 83.602.

EXTRAIT

L'assemblée générale ordinaire annuelle des actionnaires de GESTABENE S.A. réunie à Luxembourg en date du 15 mai 2003 a pris à l'unanimité les décisions suivantes:

*Première résolution*

Les comptes annuels au 31 décembre 2002 et l'affectation des résultats au 31 décembre 2002 tels qu'établis par la FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ sont approuvés.

*Deuxième résolution*

Les actionnaires décident de reporter la perte de l'exercice à nouveau.

*Troisième résolution*

Les actionnaires décident de donner quitus aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leurs mandats jusqu'à la présente assemblée.

Pour extrait conforme

A. Lorang

*Avocat*

Enregistré à Luxembourg, le 20 mai 2003, réf. LSO-AE04289. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(024341.2//22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

---

**GESTABENE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1411 Luxembourg, 2, rue des Dahlias.  
R. C. Luxembourg B 83.602.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 2003, réf. LSO-AE04290, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

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

Luxembourg, le 22 mai 2003.

A. Lorang.

(024347.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

---

**CONNAUGHT LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 47.733.

*Assemblée générale annuelle*

Il résulte de l'Assemblée Générale Annuelle tenue au siège social en date du 16 avril 2003, du rapport et de la décision du Conseil d'Administration de la société CONNAUGHT LUXEMBOURG S.A. que les actionnaires et administrateurs, à l'unanimité des voix, ont pris les décisions suivantes pour les comptes annuels de 2001.

1) Décharge accordée aux administrateurs pour l'année 2001:

- MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

- Monsieur Robert Jan Schol.

- Monsieur James Reid.

Décharge accordée à l'administrateur-délégué pour l'année 2001:

- MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Décharge accordée au commissaire aux comptes pour l'année 2001:

- PricewaterhouseCoopers.

2) Election des nouveaux administrateurs jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Annuelle:

- MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

- Monsieur Robert Jan Schol.

- Monsieur James Reid.

3) Le conseil d'administration a élu MANACOR (LUXEMBOURG) S.A. en tant qu'administrateur-délégué de la société sur autorisation des actionnaires jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Annuelle.

4) Election de PricewaterhouseCoopers en tant que Commissaire aux Comptes jusqu'à la prochaine Assemblée Générale.

5) Les mandats des administrateurs, de l'administrateur-délégué et du commissaire aux comptes expireront à l'Assemblée Générale Annuelle de 2003.

6) Il a été décidé de continuer les activités de la société après la perte de plus de 75% du capital pour l'exercice se terminant au 31 décembre 2001.

7) La perte qui s'élève à USD 637.451,- est reportée.

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

CONNAUGHT LUXEMBOURG S.A.

MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Administrateur-Délégué

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 19 mai 2003, réf. LSO-AE03679. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(024685.3/683/38) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

**LET LUX, Société Anonyme.**

Siège social: L-1363 Howald, 21A, rue du Général Patton.  
R. C. Luxembourg B 93.526.

**STATUTS**

L'an deux mille trois, le neuf avril.

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

Ont comparu:

1.- Monsieur Patrice Vion, président de sociétés, demeurant à Metz (57 - France), 38, rue Mangin, ici représenté par Monsieur Patrick Van Hees, juriste, demeurant à Messancy (Belgique), en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée en date du 8 avril 2003,

2.- Monsieur Raymond Vion, demeurant à Rehon (54 - France), 9, rue Sainte Geneviève, ici représenté par Monsieur Patrick Van Hees, juriste, demeurant à Messancy (Belgique), en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée en date du 8 avril 2003.

Lesdites procurations, paraphées ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être formalisées avec lui.

Lesquels comparants, agissant ès dites qualités, ont requis le notaire instrumentant de dresser acte constitutif d'une société anonyme et dont les statuts ont été arrêtés comme suit:

**Titre I<sup>er</sup>.- Dénomination, Siège, Objet, Durée****Art. 1<sup>er</sup>. Forme, Dénomination**

1.1. Une société anonyme luxembourgeoise est régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et par les présents statuts.

1.2. La société adopte la dénomination LET LUX.

**Art. 2. Siège social**

2.1. Le siège social est établi dans la Ville de Howald. Le conseil d'administration est autorisé à changer l'adresse de la société à l'intérieur de la commune du siège social statutaire.

2.2. La société peut également par décision du conseil d'administration, créer, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, des filiales, agences ou succursales.

2.3. Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales, sans que toutefois cette mesure puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert, conservera la nationalité luxembourgeoise. Pareille décision de transfert du siège social sera faite par le conseil d'administration.

### **Art. 3. Objet**

La société a pour objet au Luxembourg et à l'étranger:

- \* La gestion de stocks, d'archives et de commande en ligne;
- \* La gestion, la distribution, l'acheminement de courriers et de colis;
- \* Le routage, soit les travaux de pliage et mise sous plis mécanique ou manuelle, affranchissement du courrier;
- \* Le transport express de marchandises pour le compte d'autrui.

La société peut prendre des participations, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises commerciales, industrielles, financières ou autres, luxembourgeoises ou étrangères, acquérir tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation et de toute autre manière et notamment acquérir tous brevets et licences, les gérer et les mettre en valeur, octroyer aux entreprises dans laquelle la société a un intérêt, tous concours, prêts, avances ou garanties, enfin mener à bien toutes opérations généralement quelconques se rattachant directement ou indirectement à son objet, toutefois sans vouloir bénéficier de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holdings.

La société peut d'une façon générale réaliser toutes opérations commerciales, industrielles, immobilières, mobilières ou financières, en relation directe ou indirecte avec les secteurs prédécrits et aux fins de faciliter l'accomplissement de son objet.

### **Art. 4. Durée**

4.1. La société est constituée pour une durée illimitée.

4.2. La société peut être dissoute à tout moment par décision des actionnaires délibérant aux conditions requises pour une modification statutaire.

## **Titre II.- Capital**

### **Art. 5. Capital social**

Le capital social souscrit est fixé à EUR 31.000,- (trente et un mille), divisé en 100 (cent) actions d'une valeur nominale de EUR 310,- (trois cent dix Euros) chacune.

### **Art. 6. Modification du capital social**

6.1. Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décisions de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

6.2. La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.

### **Art. 7. Nature des actions**

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

### **Art. 8. Cession d'actions**

Il n'existe aucune restriction statutaire quant aux transactions ou aux cessions d'actions de la société.

## **Titre III.- Administration, Direction, Surveillance**

### **Art. 9. Conseil d'administration**

9.1. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

9.2. Les administrateurs seront nommés par l'assemblée générale annuelle pour une durée qui ne peut dépasser six ans. Ils sont rééligibles. Ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale.

9.3. En cas de vacance du poste d'un administrateur nommé par l'assemblée générale pour cause de décès, de démission ou autre raison, les administrateurs restants nommés de la sorte peuvent se réunir et pourvoir à son remplacement, à la majorité des votes, jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires.

### **Art. 10. Réunions du conseil d'administration**

10.1. Le conseil d'administration peut élire parmi ses membres un président. Le premier président peut être nommé par la première assemblée générale des actionnaires. En cas d'empêchement du président, il sera remplacé par l'administrateur élu à cette fin parmi les membres présents à la réunion.

10.2. Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président ou de deux administrateurs.

10.3. Le conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée. Toute décision du conseil d'administration est prise à la majorité simple. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

10.4. Les administrateurs peuvent émettre leur vote par voie circulaire.

10.5. Ils peuvent émettre leur vote par lettre, télécopieur, télégramme ou télex, les trois derniers étant à confirmer par écrit.

10.6. Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration sont signés par tous les membres présents aux séances.

10.7. Des extraits seront certifiés par le président du conseil d'administration ou par deux administrateurs.

**Art. 11. Pouvoirs généraux du conseil d'administration**

Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus et exclusifs pour faire tous les actes d'administration et de gestion qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les présents statuts à l'assemblée générale.

**Art. 12. Délégation de pouvoirs**

12.1. Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière des affaires de la société, entendue dans son sens le plus large, à des administrateurs ou à des tiers qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la société.

12.2. La délégation à un administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

12.3. Les deux premiers administrateurs-délégués peuvent être nommés par la première assemblée générale des actionnaires.

**Art. 13. Représentation de la société**

Vis-à-vis des tiers, la société se trouve engagée en toutes circonstances soit par la signature conjointe de deux administrateurs délégués à la gestion journalière soit par la signature collective de trois administrateurs.

**Art. 14. Commissaire aux comptes**

14.1. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale.

14.2. La durée du mandat de commissaire est fixée par l'assemblée générale. Elle ne pourra cependant dépasser six années.

**Titre IV.- Assemblée générale**

**Art. 15. Pouvoirs de l'assemblée générale**

15.1. L'assemblée générale représente tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales.

15.2. Sauf dans les cas déterminés par la loi, les décisions sont prises à la majorité simple des voix émises.

**Art. 16. Endroit et date de l'assemblée générale ordinaire**

L'assemblée générale annuelle se réunit chaque année au siège social ou à tout autre endroit indiqué dans les convocations le troisième mercredi du mois de juin à 15.00 heures.

**Art. 17. Autres assemblées générales**

Le conseil d'administration ou le commissaire peut convoquer d'autres assemblées générales. Elles doivent être convoquées sur la demande d'actionnaires représentant le cinquième du capital social.

**Art. 18. Votes**

Chaque action donne droit à une voix.

**Titre V.- Année sociale, Répartition des bénéfices**

**Art. 19. Année sociale**

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

19.2. Le conseil d'administration établit le bilan et le compte de profits et pertes. Il remet les pièces avec un rapport sur les opérations de la société, un mois au moins avant l'assemblée générale ordinaire, aux commissaires qui commenteront ces documents dans leur rapport.

**Art. 20. Répartition de bénéfices**

20.1. Chaque année cinq pour cent au moins des bénéfices nets sont prélevés pour la constitution de la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve aura atteint dix pour cent du capital social.

20.2. Après dotation à la réserve légale, l'assemblée générale décide de la répartition et de la distribution du solde des bénéfices nets.

20.3. Le conseil d'administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la loi.

**Titre VI.- Dissolution, Liquidation**

**Art. 21. Dissolution, liquidation**

21.1. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale, délibérant dans les mêmes conditions que celles prévues pour la modification des statuts.

21.2. Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'assemblée générale des actionnaires.

**Titre VII.- Disposition générale**

**Art. 22. Disposition générale**

La loi du 10 août 1915 et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y a pas été dérogé par les présents statuts.

*Dispositions transitoires*

A titre transitoire, le premier exercice social débute le jour de la constitution et prend fin le trente et un décembre 2003.

La première assemblée générale ordinaire aura lieu en 2004.

#### *Souscription*

Les actions ont été souscrites ainsi qu'il suit:

Monsieur Patrice Vion, quatre-vingt-dix-neuf actions .....	99
Monsieur Raymond Vion, une action .....	1
Total: cent actions .....	100

#### *Libération - Apports*

Messieurs Patrice et Raymond Vion, les deux fondateurs prédésignés, déclarent et reconnaissent que chacune des actions souscrites a été intégralement libérée par l'apport réalisé en nature de parts sociales d'une société ayant son siège social dans un Etat membre de la Communauté Européenne, ci-après décrit:

#### *Description de l'apport en nature*

100 (cent) parts sociales d'une valeur nominale de EUR 75,- (soixante quinze Euros) chacune, de la société à responsabilité limitée de droit français LET STOCKS ARCHIVES, S.à. r.l., ayant son siège social à F-57070 Metz, 12, boulevard Arago, immatriculé au R. C. de Metz sous le numéro 442 863 452, et un capital souscrit de EUR 7.500,- (sept mille cinq cents Euros), c'est à dire 100% (cent pour cent) de la totalité de ses parts sociales émises, cet apport étant évalué à EUR 31.000,- (trente et un mille Euros).

Cet apport a fait l'objet d'un rapport établi préalablement aux présentes par le réviseur d'entreprises, Richard Gauthrot, établi professionnellement à Luxembourg.

Ce rapport, établi conformément à l'article 26-1 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, conclut que:

«Sur base des vérifications effectuées, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur de l'apport qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des actions à émettre en contrepartie.»

Le rapport demeure annexé au présent acte avec lequel il sera soumis à la formalité du timbre et de l'enregistrement.

#### *Preuve de l'existence de l'apport*

Preuve de l'existence de l'apport a été donnée au notaire instrumentant par la copie d'un extrait récent du registre de commerce de LET STOCKS ARCHIVES, S.à. r.l. et des statuts de LET STOCKS ARCHIVES, S.à. r.l. attestant le nombre actuel de parts sociales et leur appartenance actuelle dans le chef de Messieurs Patrice et Raymond Vion.

#### *Réalisation effective de l'apport*

Messieurs Patrice et Raymond Vion, fondateurs et apporteurs, ici représentés comme dit ci-avant, déclarent que:

- toutes les parts sociales apportées sont entièrement libérées;
- ces parts sociales sont sous forme nominative;
- ils sont les seuls pleins propriétaires de ces parts sociales et possèdent les pouvoirs d'en disposer;
- il n'existe aucun droit de préemption ou d'autres droits en vertu desquels une personne pourrait avoir le droit d'en acquérir une ou plusieurs;
- ces parts sociales sont librement transmissibles;
- toutes formalités seront réalisées dans les Etats respectifs aux fins d'effectuer la cession et de la rendre effective partout et vis-à-vis de toutes tierces parties.

#### *Rapport d'évaluation*

Reconnaissant avoir pris connaissance de l'étendue de leur responsabilité, légalement engagés en leur qualité de fondateurs de la société à raison de l'apport en nature ci-avant décrit, Messieurs Patrice et Raymond Vion marquent expressément leur accord sur la description de l'apport en nature, sur son évaluation, sur le transfert de la propriété desdites parts sociales, et confirment la validité des souscription et libération.

Cet apport a été évalué par le réviseur d'entreprises Monsieur Richard Gauthrot aux termes d'un rapport daté du 8 avril 2003, qui restera annexé au présent acte pour être soumis avec lui aux formalités de l'enregistrement.

#### *Requête en exonération de paiement du droit proportionnel d'apport*

Compte tenu qu'il s'agit de la constitution d'une société luxembourgeoise par apport en nature d'au moins 65% de toutes les parts sociales émises par une société à responsabilité limitée ayant son siège dans l'Union Européenne, la société requiert expressément l'exonération du paiement du droit proportionnel d'apport sur base de l'article 4.2 de la loi du 29 décembre 1971 telle que modifiée par la loi du 3 décembre 1986, qui prévoit en pareil cas le paiement du droit fixe d'enregistrement.

«Le montant du droit non perçu est dû si la société acquérante ne conserve pas, pendant un délai de cinq ans à partir de la date à laquelle l'opération bénéficiant de l'exonération est effectuée, toutes les parts de l'autre société - qu'elle détient à la suite de cette opération, y compris celles acquises antérieurement et détenues au moment de ladite opération.

Le bénéfice de l'exonération reste cependant acquis si, pendant ce délai, ces parts sont cédées dans le cadre d'une opération qui bénéficie de l'exonération en vertu de la disposition ci-avant d'un apport en nature de tous les actifs et passifs (universalité de patrimoine) d'une société de capitaux ayant son siège dans l'Union Européenne, sur base de l'article 4.1 de la loi du 29 décembre 1971.»

#### *Déclaration*

Le notaire rédacteur de l'acte déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 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 à raison de sa constitution, est évalué sans nul préjudice à mille euros.

*Assemblée générale extraordinaire*

Et immédiatement après la constitution de la société, les actionnaires, représentant l'intégralité du capital social et se considérant dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale et ont pris, à l'unanimité, les décisions suivantes:

- 1.- L'adresse de la société est fixée au 21A, rue du Général Patton, L-1363 Howald, Grand-Duché de Luxembourg.
- 2.- Sont appelés aux fonctions d'administrateur pour une durée de six années, leur mandat expirant lors de l'assemblée générale annuelle de 2009:

a) Monsieur Patrice Vion, président de sociétés, demeurant à Metz (57 - France), 38 rue Mangin;

b) Monsieur Raymond Vion, demeurant à Rehon (54 - France), 9, rue Sainte Geneviève;

c) Madame Marie-Louise Oudart, employée privée, demeurant à F-57100 Thionville.

3.- Est appelé aux fonctions de commissaire aux comptes pour une durée de six années, son mandat expirant lors de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2009: Monsieur Richard Gauthrot, réviseur d'entreprises, établi à Luxembourg.

4.- Sont appelés aux fonctions des deux premiers administrateurs délégués à la gestion journalière des affaires de la société, conformément à l'article 12.3 des statuts, Monsieur Patrice Vion, précité, et Monsieur Raymond Vion, précité. La société se trouve valablement engagée par la signature conjointe des deux administrateurs délégués à la gestion journalière précités.

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

Et après lecture, le comparant prémentionné a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: P. Van Hees, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 14 avril 2003, vol. 1338S, fol. 78, case 4. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 30 avril 2003.

J. Elvinger.

(025520.3/211/233) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 mai 2003.

---

**MANION, Société Anonyme Holding.**

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

R. C. Luxembourg B 46.578.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2001, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 22 mai 2003, réf. LSO-AE04984, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

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

Luxembourg, le 23 mai 2003.

*Pour la société*

Signature

*Un administrateur*

(024565.3//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

---

**MANION, Société Anonyme Holding.**

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

R. C. Luxembourg B 46.578.

*Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire du 20 mai 2003*

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes étant venus à échéance, l'assemblée générale ordinaire a:

- renouvelé les mandats des administrateurs, Messieurs Eric Leclerc, Luxembourg, Jos Hemmer, Luxembourg et Madame Martine Kapp, Luxembourg;

- nommé commissaire aux comptes, Madame Diane Wunsch, Luxembourg, en remplacement de CHECK CORP., Alofi, Niue.

Tous les mandats prendront fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2002.

*Pour la société*

Signature

*Un administrateur*

Enregistré à Luxembourg, le 22 mai 2003, réf. LSO-AE04983. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(024563.3/000/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

---

**ORION HOLDING S.A., Holdingaktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg.

H. R. Luxemburg B 82.121.

**AUFLÖSUNG****AUSZUG**

Aus einer Urkunde aufgenommen durch Notar Marthe Thyes-Walch, im Amtssitze zu Luxemburg, am 13. Mai 2003, einregistriert zu Luxemburg, am 15. Mai 2003, Band 17CS, Blatt 77, Feld 6, geht hervor, dass die Holdingaktiengesellschaft ORION HOLDING S.A., mit Sitz zu Luxemburg, eintragen im Handels- und Gesellschaftsregister beim Bezirksgericht von und zu Luxemburg, unter der Nummer 82.121, gegründet gemäss Urkunde aufgenommen am 18. Mai 2001, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 1.104 vom 4. Dezember 2001, deren Satzung abgeändert wurde gemäss Urkunde aufgenommen durch den amtierenden Notar am 19. Juni 2002, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 1273 vom 3. September 2002, mit einem Gesellschaftskapital von einhunderttausend USD (100.000,- USD), eingeteilt in eintausend (1.000) voll eingezahlte Aktien mit einem Nominalwert von je einhundert USD (100,- USD), durch die Vereinigung aller Aktien in einer Hand, rechtlich liquidiert und aufgelöst wurde.

Für gleichlautenden Auszug, erteilt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 23. Mai 2003.

M. Thyes-Walch.

(025015.3/233/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

**UKB FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1471 Luxembourg, 308, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 35.635.

In the year two thousand and three, on the thirtieth day of April.

Before Us Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch.

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of UKB FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. (the «Company»), having its registered office in L-1471 Luxembourg, 308, route d'Esch, registered at the registre de commerce et des sociétés de Luxembourg under Section B and number 35.635, incorporated by deed of Maître Martine Weinandy, notary public with residence in Clervaux on 27th December 1990, published in the Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, Number 72 of 15th January 1991.

The articles of incorporation were amended on 11th October 1999 and on 30th January 2001, respectively published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations on 14th December 1999 and on 27th September 2001.

The meeting was opened at 11.30 am and was presided by Dr. Willi Müller, banker, Luxembourg.

The President appointed as secretary Eef Verachtert, private employee, Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Simone Pallien, private employee, Luxembourg.

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

I. The shareholders present and the number of their shares are shown on an attendance list. This attendance list, having been signed by the shareholders present, the members of the board of the meeting and the undersigned notary, shall stay affixed to these minutes with which it will be registered.

II. The present extraordinary general meeting has been convened by registered mail to the shareholders on 21st April 2003.

III. It appears from the attendance list, that one hundred (100) shares of the total number of one hundred (100) shares representing the entire subscribed capital are present at the present extraordinary general meeting.

IV. The present meeting is regularly constituted and can decide validly on its agenda, of which the shareholders declare having been preliminary advised.

V. The agenda of the meeting is the following:

1. Decision to put the Company into liquidation;

2. Appointment of a liquidator and determination of the powers to be given to the liquidator.

VI. After this had been set forth by the President and acknowledged by the members of the board of the meeting, the meeting proceeded to the agenda.

The meeting having considered the agenda, the President submitted to the vote of the members of the meeting the following resolutions:

*First resolution*

The general meeting resolves to dissolve and put the company into liquidation.

This resolution has been adopted by 100 votes.

*Second resolution*

The general meeting resolves to appoint as liquidator UNICO FINANCIAL SERVICES S.A., 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg represented by Mr Willi Müller and by Mrs Simone Pallien and to grant to the liquidator the powers and authority such as provided by article 144 of the Luxembourg company law.

The liquidator is authorised and empowered to carry out all transactions provided in article 145 of the Luxembourg company law without the authorisation of the general meeting of shareholders where such authorisation is required.

The liquidator may relieve the registrar of mortgages from proceeding ex officio to a registration; waive all property and similar rights, charges, liens, mortgages, actions for rescission; grant any release, with or without payment, of the

registration of any charge, lien, mortgage, seizure, attachment or other opposition. The liquidator is dispensed from drawing up an inventory and he may rely on the company's accounts.

The liquidator may under his own responsibility grant for the duration as set by him to one or more proxy holders such part of his powers as he deems fit for the accomplishment of specific transactions unless otherwise provided by the shareholders' meeting, the company in liquidation is validly bound towards third parties without any limitation by the single signature of the liquidator for all deeds and acts including those involving any public official or notary public.

This resolution has been adopted by 100 votes.

Nothing else being on the Agenda, the meeting was adjourned at 12.00 a.m.

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 text, the English version will be binding.

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

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

#### **Follows the French translation:**

L'an deux mille trois, le trente avril.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de UKB FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. (the «Company»), ayant son siège social à L-1471 Luxembourg, 308, route d'Esch, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 35.635, constituée par acte notarié de Maître Martine Weinandy, de résidence à Clervaux, le 27 décembre 1990, publié au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, Numéro 72 du 15 janvier 1991.

Les statuts ont été modifiés le 11 octobre 1999 et le 30 janvier 2001, respectivement publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations le 14 décembre 1999 et le 27 septembre 2001.

La séance est ouverte à 11.30 heures sous la présidence de Dr. Willi Müller, banquier, Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Madame Eef Verachtert, employée privée, Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Simone Pallien, employée privée, Luxembourg.

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

I. Que les actionnaires présents et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les actionnaires présents, les membres du bureau et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II. Que la présente assemblée générale extraordinaire a été convoquée par lettre recommandée aux actionnaires le 21 avril 2003.

III. Qu'il résulte de ladite liste de présence que cent (100) actions sur le nombre total de cent (100) actions représentant l'entièreté du capital social sont présentes à la présente assemblée générale extraordinaire.

IV. Que la présente assemblée est donc régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur son ordre du jour, duquel les actionnaires déclarent avoir eu préalablement connaissance.

V. Que la présente assemblée a pour ordre du jour:

1. Décision de mettre la société en liquidation;

2. Nomination d'un liquidateur et détermination des pouvoirs à conférer au liquidateur.

VI. Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, celle-ci passe à l'ordre du jour.

Après délibération, Monsieur le Président met aux voix les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

L'assemblée générale décide la mise en liquidation de la société.

Cette résolution a été adoptée à la majorité de 100 voix.

#### *Deuxième résolution*

L'assemblée générale décide de nommer comme liquidateur UNICO FINANCIAL SERVICES S.A., 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg représentée par Monsieur Willi Müller et Madame Simone Pallien et de conférer au liquidateur les pouvoirs et mandats prévus par l'article 144 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales.

Le liquidateur est autorisé à accomplir tous les actes prévus à l'article 145 de la Loi et il est investi de tous les pouvoirs nécessaires sans qu'une autorisation de l'assemblée générale des actionnaires, lorsqu'elle est requise, soit nécessaire.

Le liquidateur peut dispenser le conservateur des hypothèques de procéder à une inscription d'office; il peut renoncer à des droits de propriété ou à des droits similaires, à des gages, sûretés ou hypothèques ou actions en rescision, il peut accorder mainlevée, avec ou sans quittance, de l'inscription de tout gage, sûreté, hypothèque, saisie ou autre opposition. Le liquidateur est dispensé de l'obligation de tenir un inventaire et peut se fonder sur les comptes de la société.

Le liquidateur peut, sous sa propre responsabilité et pour une durée qu'il fixe, confier à un ou plusieurs mandataires des pouvoirs qu'il croit appropriés pour l'accomplissement de certains actes particuliers et en l'absence d'autres décisions prises par l'assemblée des actionnaires, la société en liquidation est valablement et sans limitation engagée envers des tiers par la signature du liquidateur, pour tous les actes y compris ceux impliquant tout fonctionnaire public ou notaire.

Cette résolution a été adoptée à la majorité de 100 voix.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée à 12.00 heures.

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise, constate que sur demande des comparants, le présent procès verbal est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version en langue française, la version anglaise devant, sur demande des mêmes comparants, faire foi en cas de divergence avec la version française.

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

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

Signé: W. Müller, E. Verachtert, S. Pallien, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 9 mai 2003, vol. 424, fol. 44, case 7. – 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 21 mai 2003.

H. Hellinckx.

(024760.3/242/121) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

**KOLKIAH INVESTMENTS S.A., Société Anonyme,  
(anc. MEDIA MIR S.A., Société Anonyme).**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.

R. C. Luxembourg B 77.988.

—  
*Extrait des résolutions adoptées lors de la réunion  
du Conseil d'Administration du 20 mai 2003*

Il résulte d'une lettre adressée à la société en date du 20 mai 2003 que Monsieur José Jimenez démissionne de son poste d'Administrateur avec effet immédiat.

Le Conseil d'Administration coopte, en remplacement de Monsieur José Jimenez, Monsieur Manuel Bordignon demeurant à Mompach.

Cette cooptation sera soumise à ratification lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire.

Pour réquisition et publication

Extrait sincère et conforme

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 22 mai 2003, réf. LSO-AE04786. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(025159.3/000/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

**IMMOBILIERE COMMERCIALISATION ET FINANCIERE (ICF), Société Anonyme.**

Siège social: L-2543 Luxembourg, 30-32, rue du Dernier Sol.

R. C. Luxembourg B 42.179.

—  
L'an deux mille trois, le trois février.

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

Se réunit une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme IMMOBILIERE COMMERCIALISATION ET FINANCIERE (ICF), ayant son siège social à L-2543 Luxembourg, 30-32, rue du Dernier Sol, Luxembourg section B numéro 42.179, constituée suivant acte reçu par Maître Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie, en date du 7 décembre 1992, publié au Mémorial C numéro 85 du 23 février 1993.

L'assemblée est présidée par Monsieur Patrick Van Hees, juriste, demeurant à Messancy, Belgique.

Le président désigne comme secrétaire Mademoiselle Rachel Uhl, juriste, demeurant à Kédange, France.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Samuel Akdime, commerçant, demeurant à Luxembourg.

Le président prie le notaire d'acter que:

I.- Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence. Cette liste et les procurations, une fois signées par les comparants et le notaire instrumentant, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II.- Clôturée, cette liste de présence fait apparaître que toutes les actions, représentant l'intégralité du capital social sont 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, dont les actionnaires ont été préalablement informés.

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

*Ordre du jour:*

1.- Révocation du conseil d'administration actuellement en fonction, avec effet rétroactif au 30 janvier 2003.

2.- Nomination d'un nouveau conseil d'administration.

3.- Divers.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, les actionnaires décident ce qui suit à l'unanimité:

*Première résolution*

L'assemblée décide de révoquer, avec effet rétroactif au 30 janvier 2003, le conseil d'administration actuellement en fonction, savoir:

- Monsieur Thierry Hellers, expert-comptable, né à Luxembourg, le 13 septembre 1968, demeurant à L-2134 Luxembourg, 52, rue Charles Martel,
  - Monsieur Gernot Kos, expert-comptable, né à Eisenstadt (Autriche), le 23 janvier 1970, demeurant à L-5335 Moutfort, 4, Soibelwee,
  - Madame Juliette Beicht, employée privée, née à Luxembourg, le 22 février 1957, demeurant à L-1517 Luxembourg, 1a, rue Victor Ferrant,
- et annule toutes décisions qui auraient pu être prises par lesdits administrateurs.

*Deuxième résolution*

L'assemblée décide de nommer en remplacement des administrateurs révoqués:

- La société K.P.B. FINANCE HOLDING S.A., ayant son siège social à Luxembourg.
  - Monsieur Samuel Akdime, commerçant, demeurant à Luxembourg.
  - Madame Elisabeth Bollaro, sans état particulier, demeurant à Terville, France.
- Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

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

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

Signé: R. Uhl, P. Van Hees, S. Akdime, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 10 février 2003, vol. 15CS, fol. 97, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 17 février 2003.

J. Elvinger.

(025066.3/211/51) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

---

**KBC DISTRICK, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 61.496.

—

*Extract of the resolutions taken by the Board of Directors of KBC DISTRICK by circular way effective on March 19, 2003*

It is resolved:

- to accept the resignation of Mr Daniel Van Hove as Director of the company effective on February 12, 2003.
- to accept the resignation of Mr Bernard M. Basecqz as Director of the Company.
- to co-opt Mr Rafik Fischer as Director in replacement of Mr Bernard M. Basecqz.
- that Mr Rafik Fischer will terminate his predecessor's mandate.
- to propose to the next General Meeting of the shareholders to ratify the co-option of Mr Rafik Fischer.

Certified true extract

For KBC DISTRICK

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 15 avril 2003, réf. LSO-AD03191. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(025209.3/526/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

---

**FUND PARTNERS, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 86.828.

—

*Extract of the resolutions taken by the Board of Directors of FUND PARTNERS by circular way effective on March 19, 2003*

It is resolved:

- to accept the resignation of Mr Bernard M. Basecqz as Director of the Company.
- to co-opt Mr Rafik Fischer as Director in replacement of Mr Bernard M. Basecqz.
- that Mr Rafik Fischer will terminate his predecessor's mandate.
- to propose to the next General Meeting of the shareholders to ratify the co-option of Mr Rafik Fischer.

Certified true extract

For FUND PARTNERS

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 15 avril 2003, réf. LSO-AD03156. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(025219.3/526/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

---

**KB LUX SPECIAL OPPORTUNITIES FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 64.347.

*Extract of the resolutions taken by the Board of Directors of KB LUX SPECIAL OPPORTUNITIES FUND  
by circular way effective on February 12, 2003*

It is resolved:

- to accept the resignation of Mr Daniel Van Hove as Director of the company.
- to co-opt Mr Ahmet Eren as Director in replacement of Mr Daniel Van Hove.
- that Mr Ahmet Eren will terminate his predecessor's mandate.
- to propose to the next General Meeting of the shareholders to ratify the co-option of Mr Ahmet Eren.

Certified true extract

For KB LUX SPECIAL OPPORTUNITIES FUND

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 15 avril 2003, réf. LSO-AD03174. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(025221.3/526/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

**FINDEXA LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 86.211.

L'an deux mille trois, le six mai, à onze heures.

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

A comparu:

FINDEXA (CAYMAN) LIMITED, ayant son siège social à Maples and Calder, Ugland House, P.O. Box 309, George Town, Grand Cayman, représentée par Maître Stéphane Owczarek, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration datée du 2 mai 2003, laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentaire, restera annexé au présent acte pour être formalisée avec celui-ci.

Laquelle comparante a requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

La comparante est la seule associée de la société à responsabilité limitée existant sous la dénomination de FINDEXA LUXEMBOURG, S.à r.l. (la «Société»), R. C. Luxembourg B Numéro 86.211, avec siège social à Luxembourg.

La Société a été constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 1<sup>er</sup> mars 2002, publié au Mémorial C numéro 857 du 5 juin 2002.

Les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le même notaire, en date du 26 février 2003, au Mémorial C, numéro 357 du 2 avril 2003.

Le capital social de la Société est fixé à un million cent soixante-quatre mille cinq cents euros (€1.164.500,-) représenté par neuf mille trois cent seize (9.316) parts sociales d'une valeur nominale de cent vingt-cinq euros (€125,-) chacune, toutes intégralement libérées.

L'associée a décidé de modifier l'article 10 paragraphe 2 des statuts qui devra désormais avoir la teneur suivante:

«La société sera valablement engagée en toutes circonstances par la signature conjointe de deux gérants.»

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant connu du notaire instrumentaire par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé ensemble avec le notaire le présent acte.

**Suit la version anglaise:**

In the year two thousand three, on the sixth of May, at 11.00 a.m.

Before Maître Paul Frieders, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

- FINDEXA (CAYMAN) LIMITED, with registered office at Maples and Calder, Ugland House, P.O. Box 309, George Town, Grand Cayman, represented by Mr Stéphane Owczarek, attorney-at-law, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on May 2, 2003, which proxy, after having been signed ne varietur by the mandatory and the undersigned notary, shall stay affixed to the present deed to be filed at the same time.

Such appearing party has requested the notary to state the following:

The appearing party is the only partner of the «limited liability company» (société à responsabilité limitée) existing under the name of FINDEXA LUXEMBOURG, S.à r.l. (the «Company»), R. C. Luxembourg B 86.211, with registered office in Luxembourg.

The Company has been incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, dated March 1, 2002, published in the Mémorial C number 857 of June 5, 2002.

The Articles of Incorporation have been amended pursuant to a deed of the same notary, dated February 26, 2003, published in the Mémorial C, number 357 of April 2, 2003.

The Company's capital is set at one million one hundred and sixty-four thousand five hundred euros (€1,164,500.-) represented by nine thousand three hundred and sixteen (9,316) parts of a nominal value of one hundred and twenty-five euros (€125.-) each, all entirely paid up.

The partner has resolved to amend Article 10 paragraph 2 of the Articles of Incorporation so as to be read as follows: «The company will be validly bound in any circumstances by the joint signatures of two managers.»

The undersigned notary states herewith that on request of the above appearing person, the present deed is worded in French, followed by an English version; on request of the same appearing person and in case of divergences between the French and the English text, the French version will prevail.

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

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

Signé: St. Owczarek, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 9 mai 2003, vol. 17CS, fol. 72, case 10. – 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, le 21 mai 2003

P. Frieders.

(025068.3/212/65) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

---

**FINDEXA LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 86.211.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

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

Luxembourg, le 21 mai 2003.

P. Frieders.

(025069.3/212/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

---

**SIGMA FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 50.828.

*Extract of the resolutions taken by the Board of Directors of SIGMA FUND by circular way effective on February 12, 2003*

It is resolved:

- to accept the resignation of Mr Daniel Van Hove as Director of the Company.
- to co-opt Mr Ahmet Eren as Director in replacement of Mr Daniel Van Hove.
- that Mr Ahmet Eren will terminate his predecessor's mandate.
- to propose to the next General Meeting of the shareholders to ratify the co-option of Mr Ahmet Eren.

Certified true extract

For SIGMA FUND

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 15 avril 2003, réf. LSO-AD03124. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(025223.3/526/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

---

**ChallengerAsset MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 76.156.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 2003, réf. LSO-AE04272, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

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

Luxembourg, le 23 mai 2003.

Signatures.

(024526.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

---

**KB LUX EQUITY FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 43.091.

—  
*Extract of the resolutions taken by the Board of Directors of KB LUX EQUITY FUND  
by circular way effective on February 12, 2003*

It is resolved:

- to accept the resignation of Mr Daniel Van Hove as Director of the Company.
- to co-opt Mr Ahmet Eren as Director in replacement of Mr Daniel Van Hove.
- that Mr Ahmet Eren will terminate his predecessor's mandate.
- to propose to the next General Meeting of the shareholders to ratify the co-option of Mr Ahmet Eren.

Certified true extract

For KB LUX EQUITY FUND

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 15 avril 2003, réf. LSO-AD03167. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(025225.3/526/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

---

**KB LUX MONEY MARKET FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 59.357.

—  
*Extract of the resolutions taken by the Board of Directors of KB LUX MONEY MARKET FUND  
by circular way effective on February 12, 2003*

It is resolved:

- to accept the resignation of Mr Daniel Van Hove as Director of the Company.
- to co-opt Mr Ahmet Eren as Director in replacement of Mr Daniel Van Hove.
- that Mr Ahmet Eren will terminate his predecessor's mandate.
- to propose to the next General Meeting of the shareholders to ratify the co-option of Mr Ahmet Eren.

Certified true extract

For KB LUX MONEY MARKET FUND

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 15 avril 2003, réf. LSO-AD03172. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(025226.3/526/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

---

**NYL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1325 Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.  
R. C. Luxembourg B 20.256.

—  
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 janvier 2003 que:

- Mademoiselle Véronique Sterck
- IMPAR S.A.
- Monsieur Paul Gehlen

sont nommés administrateurs, leurs mandats sont renouvelés pour une période de six ans.

Leurs mandats prendront fin lors de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes annuels au 31 décembre 2006.

La société AUDIEX S.A. avec siège à Luxembourg est nommée nouveau Commissaire aux comptes pour une période de six ans en remplacement de MONTBRUN FIDUCIAIRE, S.à r.l., commissaire aux comptes démissionnaire.

Le siège de la société est transféré au 15, rue de la Chapelle, L-1325 Luxembourg.

Luxembourg, le 13 mai 2003.

Pour extrait conforme

Pour NYL S.A.

BDO COMPAGNIE FIDUCIAIRE S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 mai 2003, réf. LSO-AE02734. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(024360.3/534/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

---

**KB LUX FIX INVEST, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 70.398.

—  
*Extract of the resolutions taken by the Board of Directors of KB LUX FIX INVEST  
by circular way effective on February 12, 2003*

It is resolved:

- to accept the resignation of Mr Daniel Van Hove as Director of the Company.
- to co-opt Mr Ahmet Eren as Director in replacement of Mr Daniel Van Hove.
- that Mr Ahmet Eren will terminate his predecessor's mandate.
- to propose to the next General Meeting of the shareholders to ratify the co-option of Mr Ahmet Eren.

Certified true extract  
For KB LUX FIX INVEST  
KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.  
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 15 avril 2003, réf. LSO-AD03168. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(025227.3/526/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

---

**SUN PAC PARTICIPATIONS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 87.294.

—  
*Assemblée générale annuelle*

Il résulte de l'Assemblée Générale Annuelle tenue au siège social en date du 30 avril 2003, du rapport du/des Gérant(s) de la société SUN PAC PARTICIPATIONS, S.à r.l. que l'actionnaire unique a pris les décisions suivantes pour les comptes annuels de 2002.

- 1) Décharge accordée aux Gérants pour l'année 2002:  
Mr Paul Van Baarle.  
Mrs Line Nicolaysen.  
Mr Jack Riddell.
- 2) Election des nouveaux Gérants pour une durée illimitée:  
Mr Paul Van Baarle.  
Mrs Line Nicolaysen.  
Mr Jack Riddell.

3) Decision to add the loss EUR 42,551.57 to the accumulated results.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

SUN PAC PARTICIPATIONS, S.à r.l.  
P. van Baarle  
Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 19 mai 2003, réf. LSO-AE03620. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(024554.3/683/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

---

**HKL HOLDINGS (PPI), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 54.523.

—  
*Assemblée Générale Annuelle*

Il résulte de l'Assemblée Générale Annuelle tenue au siège social en date du 8 mai 2003, du rapport des Gérants de la société HKL HOLDINGS (PPI), S.à r.l. que l'actionnaire unique a pris les décisions suivantes pour les comptes annuels de 2002.

- 1) Décharge accordée aux Gérants pour l'année 2002:  
MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.  
Mr Robert-Jan Schol  
Mr James Reid  
Mr Fritz Ip
- 2) Election du nouveau Gérant pour une durée illimitée:  
MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.  
Mr Robert-Jan Schol  
Mr James Reid  
Mr Fritz Ip

3) Il a été décidé de continuer les activités de la société après la perte de plus de 50% du capital pour l'exercice se terminant au 31 décembre 2002.

4) La perte qui s'élève à EUR 36.678,- est reportée.

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

*HKL HOLDINGS (PPI), S.à r.l.*

MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Gérant

Signatures

R.-J. Schol

Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 19 mai 2003, réf. LSO-AE03610. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(024366.3/683/32) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

---

**MEDIAFI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3895 Foetz, 10, rue de l'Avenir.

R. C. Luxembourg B 81.593.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 23 mai 2003, réf. LSO-AE05254, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

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

Luxembourg, le 26 mai 2003.

Signature.

(024834.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

---

**MEDIAFI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3895 Foetz, 10, rue de l'Avenir.

R. C. Luxembourg B 81.593.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 25 avril 2003*

1. Les rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes sont approuvés.

2. L'Assemblée approuve les bilan et compte de pertes profits de l'exercice clos au 31 décembre 2002 faisant apparaître une perte de EUR 463.719,-.

3. L'Assemblée décide de reporter la perte de l'exercice écoulé.

4. L'Assemblée ratifie la nomination du commissaire aux comptes Monsieur Roland Reiland, intervenue en date du 31 août 2001 lors de l'Assemblée Générale Mixte de la Société, en remplacement de la société AUDIT CONSULTING, démissionnaire.

Les fonctions de commissaire aux comptes prendront fin lors de l'Assemblée Générale annuelle de 2005.

5. L'Assemblée ratifie la nomination en tant qu'administrateur de Monsieur Emile Vettore, intervenue en date du 31 août 2001 lors de l'Assemblée Générale Mixte de la Société, en remplacement de Monsieur Patrick Belotti, démissionnaire.

Le mandat d'administrateur de Monsieur Emile Vettore prendra fin lors de l'Assemblée Générale annuelle de 2005.

6. L'Assemblée accepte la démission de Mademoiselle Laurence Jacob de son mandat d'administrateur avec effet immédiat et prend acte de la nomination de Monsieur Jean Fuzewski, employé privé, demeurant à Moulins-les-Metz (France) au poste d'administrateur de la Société en remplacement de Mademoiselle Laurence Jacob.

Le mandat d'administrateur de Monsieur Jean Fuzewski prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2005.

7. L'Assemblée donne décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2002.

8. L'Assemblée constate la perte de plus de la moitié du capital social de la Société. Conformément aux dispositions de l'article 100 de la loi modifiée sur les sociétés commerciales, l'Assemblée décide à l'unanimité de ne pas dissoudre la Société. L'Assemblée décide à l'unanimité de suspendre provisoirement ses activités Internet pour des raisons de conjoncture économique peu favorable et de développer l'activité de location immobilière prévue à l'article 5 des statuts de la Société.

Bettembourg, le 25 avril 2003.

Pour extrait conforme

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 23 mai 2003, réf. LSO-AE05253. – Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(024831.3/000/38) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

---

**ZEROBORDER S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.  
R. C. Luxembourg B 93.487.

**STATUTES**

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

Before Maître Joseph Elvinger, notary public residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Appeared:

1.- The company GLYNDALE INVESTMENTS LTD, with its registered office in Tortola (BVI), PO BOX 3186, Abbott Building, Main Street, Road Town;

2.- Mr Jean-Marc Faber, accountant, residing in Luxembourg;

both here represented by Mr Hubert Janssen, jurist, residing in Torgny (Belgium), by virtue of proxies given under private seal, which, initialled ne varietur by the appearing persons and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, acting in the hereinabove stated capacities, have requested the notary to draw up the following Articles of Incorporation of a «société anonyme» which they declared to organize among themselves.

**BY-LAWS****Chapter I.- Name, Registered office, Object, Duration****Art. 1. Form, Name**

1.1. A Luxembourg corporation (stock company «société anonyme») is governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and by the present Articles.

1.2. The Corporation exists under the firm name of ZEROBORDER S.A.

**Art. 2. Registered Office**

2.1. The Corporation has its Registered Office in the City of Luxembourg. The Board of Directors is authorized to change the address of the Corporation inside the municipality of the Corporation's corporate seat.

2.2. The Board of Directors has the right to set up subsidiaries, agencies or branch offices either within or outside the Grand Duchy of Luxembourg.

2.3. Should any political, economic or social events of an exceptional nature occur or threaten to occur which are likely to affect the normal functioning of the Registered Office or communications with abroad, the Registered Office may be provisionally transferred abroad until such time as circumstances have completely returned to normal. Such decision will not affect the Corporation's nationality which will notwithstanding such transfer, remain that of a Luxembourg corporation. The decision as to the transfer abroad of the Registered Office will be made by the Board of Directors.

**Art. 3. Object**

3.1. The object of the Corporation is:

- agency of sports photos (F1, tennis, baseball...)
- publishing of sports photo albums;
- promotion of photo albums;
- sale of photos on line;
- organisation of sports photo expositions; and
- all activities in relation with photos of sports events.

3.2. The Corporation can perform all commercial, technical and financial operations, connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its purpose in all areas as described above.

**Art. 4. Duration**

The Corporation is formed for an unlimited period.

**Chapter II.- Capital****Art. 5. Corporate Capital**

The subscribed corporate capital is set at EUR 31,000,- (thirty-one thousand Euros), divided into 1,000 (thousand) shares with a par value of EUR 31.- (thirty-one Euros) each.

**Art. 6. Modification of Corporate Capital**

6.1. The subscribed capital of the Corporation may be increased or reduced by resolutions of the shareholders adopted in the manner required for amending these Articles of Incorporation.

6.2. The Corporation can proceed to the repurchase of its own shares within the limits set by law.

**Art. 7. Payments**

Payments on shares not fully paid up at the time of subscription will be made at the time and upon conditions which the Board of Directors shall from time to time determine. Any amount called up on shares will be charged equally on all outstanding shares which are not fully paid.

**Art. 8. Shares**

The shares are on registered or bearer form, at request of the shareholder.

**Art. 9. Transfer of Shares**

There exist no restrictions about transactions or transfer of shares of the Corporation.

**Chapter III.- Directors, Board of Directors, Statutory Auditors****Art. 10. Board of Directors**

10.1. The Corporation is managed by a Board of Directors composed of at least three members, who need not be shareholders.

10.2. The Directors is by the annual General Meeting for a period not exceeding six years and is re-eligible. They may be removed at any time by a resolution of the General Meeting.

10.3. In the event of vacancy of a member of the Board of Directors nominated by the general meeting because of death, retirement or otherwise, the remaining directors thus nominated may meet and elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders which will be requested to ratify such nomination.

#### **Art. 11. Meetings of the Board of Directors**

11.1. The Board of Directors may elect a Chairman from among its members. The first Chairman may be appointed by the first General Meeting of shareholders. If the Chairman is unable to be present, his place will be taken by election among directors present at the meeting.

11.2. The meetings of the Board of Directors are convened by the Chairman or by any two directors.

11.3. The Board can only validly debate and take decision if a majority of its members is present or represented by proxies. All decision by the Board shall require a simple majority. In case of ballot, the Chairman of the meeting has a casting vote.

11.4. The directors may cast their votes by circular resolution. They may cast their votes by letter, facsimile, cable or telex, the latter confirmed by letter.

11.5. The minutes of the meeting of the Board of Directors shall be signed by all the Directors having assisted at the debates. Extracts shall be certified by the Chairman of the board or by any two directors.

#### **Art. 12. General Powers of the Board of Directors**

Full and exclusive powers for the administration and management of the Corporation are vested in the Board of Directors, which alone is competent to determine all matters not expressly reserved to the General Meeting by law or by the present Articles.

#### **Art. 13. Delegation of Powers**

13.1. The Board of Directors may delegate the day-to-day management of the Corporation's business, understood in its widest sense, to directors or to third persons who need not be shareholders.

13.2. Delegation of day-to-day management to a member of the Board is subject to previous authorization by the General Meeting of shareholders.

13.3. The first daily manager may be appointed by the first General Meeting of shareholders.

#### **Art. 14. Representation of the Corporation**

Towards third parties, the Corporation is in all circumstances represented in the bounds laid down by its purposes by sole signature of the executive director or by the joint signature of two directors, including necessarily the signature of the executive director, or by the signature of the special delegates of the Board acting within the limits of their powers.

#### **Art. 15. Statutory Auditor**

15.1. The Corporation is supervised by one or more statutory auditors, who are appointed by the General Meeting.

15.2. The duration of the term of office of a statutory auditor is fixed by the General Meeting. It may not, however, exceed periods of six years, renewable.

### **Chapter IV.- General Meeting**

#### **Art. 16. Powers of the General Meeting**

16.1. The General Meeting represents the whole body of the shareholders. It has the most extensive powers to decide on the affairs of the Corporation.

16.2. Unless otherwise provided by law, all decisions shall be taken by the simple majority of the votes cast.

#### **Art. 17. Place and Date of the Annual General Meeting**

The annual General Meeting is held in the City of Luxembourg, at the place specified in the notice convening the meeting on the second Wednesday of May at 2.00 p.m.

#### **Art. 18. Other General Meetings**

The Board of Directors or the statutory auditors may convene other General Meetings. They must be convened at the request of shareholders representing one fifth of the Corporation's capital.

#### **Art. 19. Votes**

Each share is entitled to one vote.

### **Chapter V.- Business Year, Distribution of profits**

#### **Art. 20. Business Year**

20.1. The business year of the Corporation begins on the first day of January and ends on the last day of December of each year.

20.2. The Board of Directors draws up the balance sheet and the profit and loss account. It submits these documents together with a report of the operations of the Corporation at least one month before the annual General Meeting to the statutory auditors who shall make a report containing comments on such documents.

#### **Art. 21. Distribution of Profits**

21.1. Every year at least five per cent of the net profits will be allocated to the legal reserve account. This allocation will be no longer necessary when and as long as such legal reserve amounts to one tenth of the capital of the Corporation.

21.2. Subject to the paragraph above, the General Meeting of shareholders determines the appropriation and distribution of net profits.

21.3. The board of directors is authorized to pay interim dividends in accordance with the terms prescribed by law.

### **Chapter VI.- Dissolution, Liquidation**

#### **Art. 22. Dissolution, Liquidation**

22.1. The Corporation may be dissolved by a decision of the General Meeting voting with the same quorum as for the amendment of these Articles of Incorporation.

22.2. Should the Corporation be dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the General Meeting of shareholders.

### **Chapter VII.- Applicable law**

#### **Art. 23. Applicable Law**

All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Law of August 10, 1915 on Commercial Companies and amendments thereto.

#### *Transitory measures*

The first financial year has begun at the date of the incorporation and shall finished at 31st of December 2003.

The first annual General Meeting shall be held in 2004.

#### *Subscription and payment*

The Articles of Incorporation having thus been established, the above-named parties have subscribed the 1,000 (thousand) shares as follows:

1.- GLYNDALE INVESTMENTS LTD .....	999 shares
2.- Monsieur Jean-Marc Faber .....	1 share
Total: thousand shares .....	1,000 shares

All these shares have been fully paid in, so that the sum of EUR 31,000.- (thirty-one thousand Euros) is forthwith at the free disposal of the Corporation, as has been proved to the notary.

#### *Statement*

The notary drawing up the present deed declares 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 parties have estimated the costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the corporation or which shall be charged to it in connection with its incorporation at about thousand eight hundred Euros.

#### *First extraordinary general meeting*

The above-named parties, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting and have unanimously passed the following resolutions:

1.- The Corporation's address is fixed in L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl, Grand Duchy of Luxembourg.

2.- The following have been elected as directors for a duration of six years, their assignment expiring on occasion of the annual general meeting to be held in 2008:

a) Mr Masakazu Miyata, photographer, residing in Tokyo (Japan);

b) Mr Jean-Marc Faber, accountant, residing in Luxembourg;

c) Mr Jiro Shindo, President General Manager of the group CELARTEM TECHNOLOGY Inc., residing in Kyoto (Japan).

Mr Masakazu Miyata, prenamed, is appointed as executive director, who will bind the company by his sole signature.

3.- The following has been appointed as statutory auditor for the same period:

Mr Stéphane Best, employee, residing in Metz (France).

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 text, the English version will prevail.

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

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

### **Suit la traduction française:**

L'an deux mille trois, le vingt-six février.

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

Ont comparu:

1.- La société GLYNDALE INVESTMENTS LTD, ayant son siège social à Tortola (BVI), PO BOX 3186, Abbott Building, Main Street, Road Town;

2.- Monsieur Jean-Marc Faber, expert-comptable, demeurant à Luxembourg.

Ici représentés par Monsieur Hubert Janssen, juriste, demeurant à Torgny (Belgique), en vertu de procurations sous seing privé, lesquelles, paraphées ne varietur par les mandataires et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être formalisées avec lui.

Lesquels comparants, agissant ès dites qualités, ont requis le notaire instrumentant de dresser acte constitutif d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

### **Titre I<sup>er</sup>.- Dénomination, Siège, Objet, Durée**

#### **Art. 1<sup>er</sup>. Forme, Dénomination**

1.1. Une société anonyme luxembourgeoise est régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et par les présents statuts.

1.2. La société adopte la dénomination ZEROBORDER S.A.

#### **Art. 2. Siège social**

2.1. Le siège social est établi dans la Ville de Luxembourg. Le conseil d'administration est autorisé à changer l'adresse de la société à l'intérieur de la commune du siège social statutaire.

2.2. La société peut également par décision du conseil d'administration, créer, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, des filiales, agences ou succursales.

2.3. Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales, sans que toutefois cette mesure puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert, conservera la nationalité luxembourgeoise. Pareille décision de transfert du siège social sera faite par le conseil d'administration.

#### **Art. 3. Objet**

3.1. La société a pour objet:

- agence de photos sportives (F1, tennis, baseball...);
- édition des albums des photos sportives;
- promotion des albums photos;
- vente des photos on line;
- organisation des expositions des photos sportives; et
- toutes activités ayant une relation avec les photos d'événements sportifs.

3.2. La société peut réaliser toutes opérations commerciales, techniques ou financières en relation directe ou indirecte avec tous les secteurs prédécrits, de manière à en faciliter l'accomplissement.

#### **Art. 4. Durée**

4.1. La société est constituée pour une durée illimitée.

4.2. La société peut être dissoute à tout moment par décision des actionnaires délibérant aux conditions requises pour une modification statutaire.

### **Titre II.- Capital**

#### **Art. 5. Capital social**

Le capital social souscrit est fixé à EUR 31.000,- (trente et un mille Euros), divisé en 1.000 (mille) actions d'une valeur nominale de EUR 31,- (trente et un Euros) chacune.

#### **Art. 6. Modification du capital social**

6.1. Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décisions de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

6.2. La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.

#### **Art. 7. Versements**

Les versements à effectuer sur les actions non entièrement libérées lors de leur souscription se feront aux époques et aux conditions que le conseil d'administration déterminera dans ces cas. Tout versement appelé s'impute à parts égales sur l'ensemble des actions qui ne sont pas entièrement libérées.

#### **Art. 8. Nature des actions**

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

#### **Art. 9. Cession d'actions**

Il n'existe aucune restriction statutaire quant aux transactions ou aux cessions d'actions de la société.

### **Titre III.- Administration, Direction, Surveillance**

#### **Art. 10. Conseil d'administration**

10.1. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

10.2. Les administrateurs seront nommés par l'assemblée générale annuelle pour une durée qui ne peut dépasser six ans. Ils sont rééligibles. Ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale.

10.3. En cas de vacance du poste d'un administrateur nommé par l'assemblée générale pour cause de décès, de démission ou autre raison, les administrateurs restants nommés de la sorte peuvent se réunir et pourvoir à son remplacement, à la majorité des votes, jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires.

#### **Art. 11. Réunions du conseil d'administration**

11.1. Le conseil d'administration peut élire parmi ses membres un président. Le premier président peut être nommé par la première assemblée générale des actionnaires. En cas d'empêchement du président, il sera remplacé par l'administrateur élu à cette fin parmi les membres présents à la réunion.

11.2. Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président ou de deux administrateurs.

11.3. Le conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée. Toute décision du conseil d'administration est prise à la majorité simple. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

11.4. Les administrateurs peuvent émettre leur vote par voie circulaire.

11.5. Ils peuvent émettre leur vote par lettre, télécopieur, télégramme ou télex, les trois derniers étant à confirmer par écrit.

11.6. Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration sont signés par tous les membres présents aux séances.

11.7. Des extraits seront certifiés par le président du conseil d'administration ou par deux administrateurs.

#### **Art. 12. Pouvoirs généraux du conseil d'administration**

Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus et exclusifs pour faire tous les actes d'administration et de gestion qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les présents statuts à l'assemblée générale.

#### **Art. 13. Délégation de pouvoirs**

13.1. Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière des affaires de la société, entendue dans son sens le plus large, à des administrateurs ou à des tiers qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la société.

13.2. La délégation à un administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

13.3. Le premier administrateur-délégué peut être nommé par la première assemblée générale des actionnaires.

#### **Art. 14. Représentation de la société**

Vis-à-vis des tiers, la société est en toutes circonstances représentée dans le cadre de son objet social par la seule signature de l'administrateur délégué, ou par la signature conjointe de deux administrateurs, dont obligatoirement celle de l'administrateur délégué, ou par la signature des délégués spéciaux du conseil agissant dans les limites de leurs pouvoirs.

#### **Art. 15. Commissaire aux comptes**

15.1. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale.

15.2. La durée du mandat de commissaire est fixée par l'assemblée générale. Elle ne pourra cependant dépasser six années.

### **Titre IV.- Assemblée générale**

#### **Art. 16. Pouvoirs de l'assemblée générale**

16.1. L'assemblée générale représente tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales.

16.2. Sauf dans les cas déterminés par la loi, les décisions sont prises à la majorité simple des voix émises.

#### **Art. 17. Endroit et date de l'assemblée générale ordinaire**

L'assemblée générale annuelle se réunit chaque année dans la Ville de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans les convocations le deuxième mercredi du mois de mai à 14.00 heures.

#### **Art. 18. Autres assemblées générales**

Le conseil d'administration ou le commissaire peut convoquer d'autres assemblées générales. Elles doivent être convoquées sur la demande d'actionnaires représentant le cinquième du capital social.

#### **Art. 19. Votes**

Chaque action donne droit à une voix.

### **Titre V.- Année sociale, Répartition des bénéfices**

#### **Art. 20. Année sociale**

20.1. L'année sociale commence le premier janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

20.2. Le conseil d'administration établit le bilan et le compte de profits et pertes. Il remet les pièces avec un rapport sur les opérations de la société, un mois au moins avant l'assemblée générale ordinaire, aux commissaires qui commenteront ces documents dans leur rapport.

#### **Art. 21. Répartition de bénéfices**

21.1. Chaque année cinq pour cent au moins des bénéfices nets sont prélevés pour la constitution de la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve aura atteint dix pour cent du capital social.

21.2. Après dotation à la réserve légale, l'assemblée générale décide de la répartition et de la distribution du solde des bénéfices nets.

21.3. Le conseil d'administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la loi.

### **Titre VI.- Dissolution, Liquidation**

#### **Art. 22. Dissolution, liquidation**

22.1. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale, délibérant dans les mêmes conditions que celles prévues pour la modification des statuts.

22.2. Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'assemblée générale des actionnaires.

### **Titre VII.- Disposition générale**

#### **Art. 23. Disposition générale**

La loi du 10 août 1915 et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y a pas été dérogé par les présents statuts.

#### *Dispositions transitoires*

A titre transitoire, le premier exercice social débute le jour de la constitution et prend fin le 31 décembre 2003. La première assemblée générale ordinaire aura lieu en 2004.

#### *Souscription et libération*

Les statuts de la société ayant ainsi été arrêtés, les comparants préqualifiés déclarent souscrire les 1.000 (mille) actions comme suit:

1.- GLYNDALE INVESTMENTS LTD .....	999 actions
2.- Monsieur Jean-Marc Faber .....	<u>1 action</u>
Total: mille actions .....	1.000 actions

Toutes les actions ont été intégralement libérées par des versements en numéraire de sorte que la somme de EUR 31.000,- (trente et un mille Euros) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

#### *Déclaration*

Le notaire rédacteur de l'acte déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 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, est évalué sans nul préjudice à mille huit cents Euros.

#### *Assemblée générale extraordinaire*

Et immédiatement après la constitution de la société, les actionnaires, représentant l'intégralité du capital social et se considérant dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale et ont pris, à l'unanimité, les décisions suivantes:

1.- L'adresse de la société est fixée au L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl, Grand-Duché de Luxembourg.  
2.- Sont appelés aux fonctions d'administrateur pour une durée de six ans, leur mandat expirant lors de l'assemblée générale annuelle de 2008:

a) Monsieur Masakazu Miyata, photographe, demeurant à Tokio (Japon);  
b) Monsieur Jean-Marc Faber, expert-comptable, demeurant à Luxembourg;  
c) Monsieur Jiro Shindo, Président Directeur Général du groupe CELARTEM TECHNOLOGY Inc, demeurant à Kyoto (Japon).

Monsieur Masakazu Miyata, prénommé, est nommé administrateur-délégué, lequel peut engager la société par sa seule signature.

3.- Est appelé aux fonctions de commissaire pour la même période:  
Monsieur Stéphane Best, employé privé, demeurant à Metz (France).

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

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

Et après lecture, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: H. Janssen, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 6 mars 2003, vol. 16CS, fol. 77, case 9. – Reçu 310 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 17 mars 2003.

J. Elvinger.

(025121.3/211/353) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

### **ROFIN HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 83.049.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 14 mai 2003, réf. LSO-AE02591, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

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

Signature.

(024680.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

**NORTH EUROPEAN FINANCIAL REINSURANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 19, rue de Bitbourg.  
R. C. Luxembourg B 52.118.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires tenue à Luxembourg le 28 avril 2003*

L'Assemblée Générale du 28 avril 2003 nomme au poste d'Administrateur:

- Monsieur Esa Kaunistola,
- Monsieur Harry B. Rowell,
- Monsieur Timo Ihamuotila.

Leur mandat prendra fin immédiatement après l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes au 31 décembre 2003.

L'assemblée accepte la démission de Madame Kirsi Sormunen, Madame Maija Torkko, et de Monsieur Mikko Routti.

L'Assemblée Générale du 28 avril 2003 renomme également KPMG AUDIT Luxembourg, comme Réviseur d'Entreprise. Son mandat prendra fin immédiatement après l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes au 31 décembre 2003.

*Pour la société NORTH EUROPEAN FINANCIAL REINSURANCE S.A.*

SINSER (LUXEMBOURG), S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 8 mai 2003, réf. LSO-AE01368. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(024673.3/682/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

**COMPAGNIE SAINT ANDRE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2014 Luxembourg, 24, avenue Marie-Thérèse.  
R. C. Luxembourg B 93.482.

**STATUTS**

L'an deux mille trois, le vingt mai.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

A comparu:

La société PARKER & BISHOP LIMITED, une société, régie par le droit anglais, établie et ayant son siège social à Cliford Donald Wing, Regis House, 134 Percival Road, Enfield, Middlesex EN1 1QU (Royaume-Uni),

ici représentée par:

Madame Christel Lamart, sans état, demeurant au 28, rue de la Porte des Champs, F-27720 Dangu, agissant en sa qualité de directeur de la prédite avec pouvoir de signature individuelle.

Laquelle personne comparante, agissant ès dites qualités, a requis le notaire instrumental de dresser acte constitutif d'une société à responsabilité limitée que la partie prémentionnée déclare constituer par les présentes et dont elle a arrêté les statuts comme suit:

**Titre I<sup>er</sup> - Objet - Raison sociale - Durée****Art. 1<sup>er</sup>**

Il est formé par la présente une société à responsabilité limitée luxembourgeoise qui sera régie par les lois y relatives, ainsi que par les présents statuts.

**Art. 2.**

La société a pour objet toutes prises de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, la gestion ainsi que la mise en valeur de ces participations. La société pourra employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres, brevets et valeurs mobilières de toute origine. Elle pourra participer à la création, au développement, à la formation et au contrôle de toute entreprise et acquérir par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option, d'achat, de négociation et de toute autre manière, tous titres et droits et les aliéner par vente, échange ou encore autrement; la société pourra octroyer aux entreprises auxquelles elle s'intéresse, tous concours, prêts, avances ou garanties.

Elle pourra accomplir toutes études, missions ou tâches qui rentrent dans le cadre de l'activité de la société ou du groupe dont elle fait partie. Elle pourra recevoir des commissions sur tout apport de clientèle fournie en faveur de tiers. D'un façon générale, elle prendra toutes mesures nécessaires et pourra faire toute opération jugée utile à l'accomplissement de son objet social.

**Art. 3.**

La société est constituée pour une durée indéterminée.

**Art. 4.**

La société prend la dénomination de COMPAGNIE SAINT ANDRE, S.à r.l., société à responsabilité limitée.

**Art. 5.**

Le siège social est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision des associés.

## **Titre II.- Capital social - Parts sociales**

### **Art. 6.**

Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) représenté par cent (100) parts sociales d'une valeur nominale de cent vingt-cinq euros (125,- EUR) chacune.

Toutes les cent (100) parts sociales ont été entièrement souscrites par la société PARKER & BISHOP LIMITED, pré-désignée, et ont été libérées intégralement en numéraire de sorte que la somme de douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

### **Art. 7.**

Les parts sociales ne peuvent être cédées entre vifs ou pour cause de mort à des non-associés que moyennant l'accord unanime de tous les associés.

En cas de cession à un non-associé, les associés restants ont un droit de préemption. Ils doivent l'exercer endéans les trente jours à partir de la date du refus de cession à un non-associé. En cas d'exercice de ce droit de préemption, la valeur de rachat des parts est calculée conformément aux dispositions des alinéas 6 et 7 de l'article 189 de la loi sur les sociétés commerciales.

### **Art. 8.**

Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'un des associés, voire de l'associé unique, ne mettent pas fin à la société.

### **Art. 9.**

Les créanciers, ayants droit ou héritiers d'un associé ne pourront pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration; pour faire valoir leurs droits, ils devront se tenir aux valeurs constatées dans les derniers bilan et inventaire de la société.

## **Titre III.- Administration et gérance**

### **Art. 10.**

La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et révocables à tout moment par l'assemblée générale qui fixe leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

### **Art. 11.**

Chaque associé peut participer aux décisions collectives quel que soit le nombre des parts qui lui appartiennent; chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède. Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

### **Art. 12.**

Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles sont adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social.

Les modifications des statuts doivent être décidées à la majorité des associés représentant les trois quarts (3/4) du capital social. Néanmoins le changement de nationalité de la société requiert l'unanimité des voix des associés.

### **Art. 13.**

Lorsque la société ne comporte qu'un seul associé, les pouvoirs attribués par la loi ou les statuts à l'assemblée générale sont exercés par celui-ci.

### **Art. 14.**

Le ou les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la société; simples mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

### **Art. 15.**

Une partie du bénéfice disponible pourra être attribuée à titre de gratification aux gérants par décision des associés.

### **Art. 16.**

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

## **Titre IV.- Dissolution - Liquidation**

### **Art. 17.**

Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés, qui en fixeront les pouvoirs et émoluments.

## **Titre V.- Dispositions générales**

### **Art. 18.**

Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, les associés s'en réfèrent aux dispositions légales.

#### *Disposition transitoire*

Par dérogation, le premier exercice commence aujourd'hui-même pour se terminer le 31 décembre 2003.

#### *Frais*

Les frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge, à raison de sa constitution sont évalués à mille euros.

*Assemblée générale extraordinaire*

Et aussitôt l'associé unique représentant l'intégralité du capital social a pris les résolutions suivantes:

1.- Le siège social de la société est établi au 24, avenue Marie-Thérèse, B.P. 477, L-2014 Luxembourg.

2.- Est nommée gérante unique de la société pour une durée indéterminée:

Madame Christel Lamart, sans état, demeurant au 28, rue de la Porte des Champs, F-27720 Dangu.

Vis-à-vis des tiers, la gérante a les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société en toutes circonstances et l'engager valablement par sa seule signature.

3.- La gérante prénommée pourra nommer un ou plusieurs agents, fixer leurs pouvoirs et attributions et les révoquer.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée par le notaire instrumentant, la personne comparante prémentionnée a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: C. Lamart, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 21 mai 2003, vol. 877, fol. 32, case 4. – Reçu 125 euros.

*Le Receveur (signé): Ries.*

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

Belvaux, le 21 mai 2003.

J.-J. Wagner.

(025181.3/239/117) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

**CD ASSOCIATES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2221 Luxembourg, 73, rue de Neudorf.

R. C. Luxembourg B 93.491.

—  
STATUTS

L'an deux mille trois, le vingt-huit avril.

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

Ont comparu:

1.- Madame Yvonne Bouwhuis-Dechering, manager, demeurant à L-6370 Haller, 1, an der Gruecht,

2.- Madame Catherine Tissier, avocat, demeurant à L-2013 Luxembourg, 5, boulevard Royal.

Lesquelles comparantes ont déclaré former par les présentes une société à responsabilité limitée, régie par la loi afférente et par les présents statuts.

**Art. 1<sup>er</sup>.**

Entre les propriétaires des parts ci-après créées et de celles qui pourraient l'être ultérieurement, il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois en vigueur et notamment par celle du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée par la loi de 1993, ainsi que par les présents statuts.

**Art. 2.**

La société prend la dénomination de CD ASSOCIATES, S.à r.l.

**Art. 3.**

Le siège social est établi à Luxembourg. Il pourra être transféré en tout autre lieu dans le Grand-Duché de Luxembourg, d'un commun accord entre les associés.

**Art. 4.**

La société a pour objet toute activité relevant du domaine de l'organisation, la définition de la politique du personnel, la recherche et la sélection de personnel qualifié. La société a également pour objet l'accompagnement des personnes qui sont à la recherche d'un emploi.

Le champ d'action de la société s'étend plus particulièrement au Grand Duché de Luxembourg et aux pays limitrophes sans que cette énonciation ne soit limitative.

Elle pourra effectuer toutes autres opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rapportant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus énoncé et susceptible d'en faciliter l'extension ou le développement.

**Art. 5.**

La société est constituée pour une durée indéterminée.

**Art. 6.**

Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (12.500,00 EUR) représenté par cent (100) parts sociales d'une valeur nominale de cent vingt-cinq euros (125,00 EUR) chacune, entièrement libérées.

Ces parts ont été souscrites comme suit:

1. Madame Yvonne Bouwhuis-Dechering, manager, demeurant à L- 6370 Haller, 1, An der Gruecht, quatre-vingt-dix-neuf parts sociales . . . . .	99
2. Madame Catherine Tissier, avocat, demeurant à L-2013 Luxembourg, 5, boulevard Royal, une part sociale . . . . .	1
Total: cent parts sociales . . . . .	100

Toutes les parts sociales ont été intégralement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de douze mille cinq cents eus (12.500,00 EUR) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant au moyen d'un certificat bancaire.

Lorsque, et aussi longtemps qu'un associé réunit toutes les parts sociales entre ses seules mains, la société est une société unipersonnelle au sens de l'article 179 (2) de la loi sur les sociétés commerciales; dans cette éventualité, les articles 200-1 et 200-2, entre autres, de la même loi sont d'application.

**Art. 7.**

Les parts sociales sont librement cessibles entre associés.

Aucune cession de parts sociales entre vifs à un tiers non-associé ne peut être effectuée que moyennant l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant plus de trois quarts du capital social. En cas de cession à un non-associé, les associés restants ont un droit de préemption. Ils doivent l'exercer endéans les trente jours à partir de la date du refus de cession à un non-associé. En cas d'exercice de ce droit de préemption, la valeur de rachat des parts est calculée conformément aux dispositions des alinéas 6 et 7 de l'article 189 de la loi sur les sociétés commerciales.

Les parts sociales ne peuvent être transmises pour cause de mort à des non-associés que moyennant l'agrément des propriétaires de parts sociales représentant les trois quarts des droits appartenant aux survivants.

Ce consentement est également requis lorsque les parts sont transmises à des héritiers réservataires et au conjoint survivant.

Pour le surplus, il est renvoyé aux dispositions des articles 189 et 190 de la loi coordonnée sur les sociétés commerciales.

**Art. 8.**

Le décès, l'interdiction, la faillite de l'un des associés ne mettent pas fin à la société.

Les créanciers, ayants droit ou héritiers d'un associé ne pourront pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration; pour faire valoir leurs droits, ils devront se tenir aux valeurs constatées dans les derniers bilan et inventaire de la société.

**Art. 9.**

La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non. Ils sont nommés par l'assemblée générale des associés qui fixe leurs pouvoirs et leur rémunération. Ils sont nommés pour une durée indéterminée. Ils sont rééligibles et révocables ad nutum et à tout moment.

**Art. 10.**

Les décisions des associés sont prises en assemblée ou par consultation écrite à la diligence de la gérance.

**Art. 11.**

Le ou les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la société; simple mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

**Art. 12.**

Une partie de bénéfice disponible pourra être attribuée à titre de gratification aux gérants par décision des associés.

**Art. 13.**

L'année sociale commence le premier janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Chaque année au dernier jour de décembre, il sera fait un inventaire de l'actif et du passif de la société, ainsi qu'un bilan et un compte des pertes et des profits.

**Art. 14.**

En cas de liquidation, chaque associé prélèvera avant tout partage le montant nominal de sa part dans le capital; le surplus sera partagé au prorata des mises des associés. Si l'actif net ne permet pas le remboursement du capital social, le partage se fera proportionnellement aux mises initiales.

**Art. 15.**

Au cas où toutes les parts sociales seraient détenues par un seul associé, les dispositions légales relatives à la société unipersonnelle s'appliqueraient.

**Art. 16.**

Pour tous les points qui ne sont pas réglementés par les statuts, les associés se soumettent à la législation en vigueur.

*Disposition transitoire*

Le premier exercice commence le jour de la constitution et finira le 31 décembre 2003.

*Estimation des frais*

Le montant des frais, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont assumés par elle en raison de sa constitution s'élève approximativement à la somme de 1.000,- EUR.

*Assemblée générale extraordinaire*

Ensuite les comparants, associés représentant l'intégralité du capital social, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire, à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués, et ont pris les résolutions suivantes à l'unanimité des voix:

1. Est nommée gérant unique pour une durée indéterminée, avec pouvoir d'engager la société sous sa seule signature Madame Yvonne Bouwhuis-Dechering, manager, demeurant à L-6370 Haller, 1, an der Gruecht.

2. L'adresse du siège social est fixée au 73, rue de Neudorf à L-2221 Luxembourg.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparantes, connues du notaire instrumentant par leurs nom, prénom, état et demeure, elles ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: Y. Bouwhuis-Dechering, C. Tissier, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2003, vol. 17CS, fol. 61, case 4. – Reçu 125 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, le 15 mai 2003.

P. Frieders.

(025183.3/212/111) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

**FIDALUX CONSEIL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.

R. C. Luxembourg B 87.917.

L'an deux mille trois, le vingt et un mai.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de FIDALUX CONSEIL S.A., une société anonyme, régie par le droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg (la «Société»).

La Société est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 87.917,

et constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné, en date du 28 juin 2002, publié au Mémorial C numéro 1291 du 6 septembre 2002.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Christophe Blondeau, employé privé, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Patricia Marteau, employée privée, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur André Sine, employé privé, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

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

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Le Président expose et l'assemblée constate:

A) Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour:

*Ordre du jour:*

Modification de l'article douze (12) des statuts de la Société, quant à sa signature sociale, de sorte que cet article se lise désormais comme suit:

«**Art. 12.** Vis-à-vis des tiers, la société est engagée en toutes circonstances par la signature conjointe de deux (2) administrateurs dont obligatoirement celle de l'administrateur-délégué ou par la signature individuelle de l'administrateur-délégué dans les limites de ses pouvoirs. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.»

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

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

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, prend à l'unanimité la résolution suivante:

*Résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide de modifier l'article douze (12) des statuts de la Société dans son intégralité, quant à la signature sociale, de sorte que cet article douze (12) ait dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 12.** Vis-à-vis des tiers, la société est engagée en toutes circonstances par la signature conjointe de deux (2) administrateurs dont obligatoirement celle de l'administrateur-délégué ou par la signature individuelle de l'administrateur-délégué dans les limites de ses pouvoirs. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.»

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée par le notaire, les comparants prémentionnés ont tous signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: C. Blondeau, P. Marteau, A. Sine, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 22 mai 2003, vol. 877, fol. 33, case 10. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 23 mai 2003.

J.-J. Wagner.

(025071.3/239/56) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

**FIDALUX CONSEIL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.  
R. C. Luxembourg B 87.917.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Belvaux, le 23 mai 2003.

J.-J. Wagner.

(025073.3/239/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

**ORCO HOTEL GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2240 Luxembourg, 31, rue Notre-Dame.  
R. C. Luxembourg B 46.655.

L'an deux mille trois, le trente avril.

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

A comparu:

Monsieur Luc Leroi, employé privé, demeurant à Luxembourg,

agissant en sa qualité de mandataire spécial au nom et pour compte du Conseil d'Administration de la société anonyme ORCO HOTEL GROUP S.A., ayant son siège social à L-2240 Luxembourg, 31, rue Notre-Dame, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 46.655,

en vertu d'un pouvoir qui lui a été conféré par le Conseil d'Administration de ladite société par décisions collectives et circulaires prises par tous les membres du Conseil d'Administration avec effet au 3 janvier 2003.

Le procès-verbal de ces décisions restera, après avoir été paraphé ne varietur par le comparant et le notaire, annexé aux présentes pour être soumis avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Lequel comparant, ès qualité qu'il agit, a requis le notaire instrumentant de documenter ses déclarations comme suit:

1) La société anonyme ORCO HOTEL GROUP S.A. a été constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 24 janvier 1994, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 190 du 16 mai 1994 et dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 18 décembre 2002, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 164 du 15 février 2003.

2) Le capital social de la société est actuellement fixé à quarante-cinq mille neuf cent quatre euros (EUR 45.904,-) représenté par mille huit cent cinquante et une (1.851) actions sans désignation de valeur nominale.

3) Conformément à l'article cinq des statuts, le capital autorisé est fixé à deux millions neuf cent soixante-quatorze mille sept cent vingt-deux euros trente cents (EUR 2.974.722,30), de sorte que le capital social pourra être porté à ce montant le cas échéant par la création et l'émission d'actions nouvelles sans désignation de valeur nominale.

Le Conseil d'Administration est autorisé à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé aux conditions et modalités qu'il fixera et à supprimer ou limiter le droit préférentiel de souscription des anciens actionnaires.

4) Par ses décisions collectives et circulaires prises avec effet au 3 janvier 2003, le Conseil d'Administration de ladite société a décidé d'augmenter le capital social à concurrence de seize mille quatre-vingt-seize euros (EUR 16.096,-) pour le porter ainsi de son montant actuel de quarante-cinq mille neuf cent quatre euros (EUR 45.904,-) à soixante-deux mille euros (EUR 62.000,-) sans émission d'actions nouvelles.

Tous les actionnaires ont participé à cette augmentation de capital proportionnellement au nombre d'actions qu'ils détiennent dans le capital social.

Cette augmentation du capital a été entièrement libérée par des versements en espèces, de sorte que la somme de seize mille quatre-vingt-seize euros (EUR 16.096,-) se trouve à la libre disposition de la société.

Les documents justificatifs des souscriptions et des versements en espèces ont été présentés au notaire soussigné, qui le constate expressément.

A la suite de l'augmentation de capital ainsi réalisée, le premier alinéa de l'article 5 des statuts est modifié avec effet au 3 janvier 2003 et aura la teneur suivante:

Version française:

«**Art. 5. Premier alinéa.** Le capital social est fixé à soixante-deux mille euros (EUR 62.000,-) représenté par mille huit cent cinquante et une (1.851) actions sans désignation de valeur nominale.»

Version anglaise:

«**Art. 5. First paragraph.** The corporate capital is fixed at sixty-two thousand euros (EUR 62,000,-) represented by one thousand eight hundred fifty-one (1,851) shares with no designation of a par value.»

*Evaluation des frais*

Le comparant évalue le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de la présente augmentation de capital, à la somme de 1.250 euros.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, celui-ci a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: L. Leroi et F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 2003, vol. 17CS, fol. 64, case 11. – Reçu 160,96 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 13 mai 2003.

F. Baden.

(024555.3/200/60) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

**ORCO HOTEL GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2240 Luxembourg, 31, rue Notre-Dame.

R. C. Luxembourg B 46.655.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

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

F. Baden.

(024556.3/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

**MAHEVIA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3511 Dudelange, 78, rue de la Libération.

R. C. Luxembourg B 79.805.

L'an deux mille trois, le vingt-huit mars.

Par-devant Nous, Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de MAHEVIA S.A., (la «Société»), une société anonyme, établie et ayant son siège social au 78, rue de la Libération, L-3511 Dudelange, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B numéro 79.805.

La Société a été constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 18 décembre 2000, lequel acte a été publié au Mémorial C numéro 590 du 31 juillet 2001.

Les statuts de la Société n'ont subi aucune modification depuis lors.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Raymond Hensel, artisan, demeurant à F-57070 La Grange aux Bois, 7, rue de l'Alouette.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Armando Lopes Marinho, artisan, demeurant à F-57970 Yutz, 56a, Grand-Rue.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Lucien Zollo, ouvrier, demeurant à L-3491 Dudelange, 1, Impasse An Hinnefen.

Le bureau de l'assemblée étant ainsi constitué, le président expose et prie le notaire d'acter ce qui suit:

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

*Ordre du jour:*

1.- Acceptation de la démission de Monsieur Armando Lopes Marinho, artisan, demeurant au 56a, Grand-Rue, F-57970 Yutz, de son poste d'administrateur-délégué de la Société, sans pour autant sortir du conseil d'administration de la Société.

Décharge pleine et entière lui est accordée pour l'accomplissement de son mandat d'administrateur-délégué jusqu'à ce jour.

2.- Confirmation de Monsieur Raymond Hensel dans ses fonctions de seul et unique administrateur-délégué de la Société et Confirmation de ses pouvoirs.

3.- Modification de l'article douze (12) des statuts de la Société, quant à la signature sociale, de sorte que cet article ait la teneur suivante:

«Vis-à-vis des tiers, la société est engagée en toutes circonstances par la signature conjointe de deux (2) administrateurs dont obligatoirement celle de l'administrateur-délégué ou par la signature individuelle d'un délégué du conseil dans les limites de ses pouvoirs. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.»

II) Il a été établi une liste de présence renseignant les actionnaires présents ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires et par les membres du Bureau, sera enregistrée avec le présent acte pour être soumis à l'enregistrement en même temps.

III) Il résulte de ladite liste de présence que toutes les trois cent dix (310) actions représentant l'intégralité du capital social au montant de trente et un mille euros (31.000,- EUR) sont présentes ou représentées à cette assemblée. Tous les actionnaires présents se reconnaissent dûment convoqués et déclarent par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable, de sorte qu'il a pu être fait abstraction des convocations d'usage.

IV) La présente assemblée, représentant l'intégralité du capital social est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur son ordre du jour.

Après délibération, l'assemblée prend, chaque fois à l'unanimité, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide d'accepter la démission de Monsieur Armando Lopes Marinho, artisan, demeurant au 56a, Grand-Rue, F-57970 Yutz (France) en sa qualité d'administrateur-délégué de la Société MAHEVIA S.A., sans pour autant sortir définitivement du conseil d'administration de la précitée Société.

Décharge pleine et entière lui est accordée par la présente assemblée générale extraordinaire, pour l'accomplissement de ses fonctions en tant qu'administrateur-délégué de la Société jusqu'à ce jour.

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide de confirmer Monsieur Raymond Hensel, à partir du jour de cette présente assemblée générale, en sa qualité de seul et unique administrateur-délégué de la Société, tout en lui conférant les pouvoirs d'engager la Société MAHEVIA S.A. sous sa signature individuelle dans le cadre de la gestion journalière dans son sens le plus large, y compris toutes opérations bancaires.

*Troisième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide de modifier l'article douze (12) des statuts de la Société, quant à la signature sociale, de sorte que cet article douze (12) ait dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 12.** Vis-à-vis des tiers, la société est engagée en toutes circonstances par la signature conjointe de deux (2) administrateurs dont obligatoirement celle de l'administrateur-délégué ou par la signature individuelle d'un délégué du conseil dans les limites de ses pouvoirs. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.»

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

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

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

Signé: R. Hensel, A. Lopes, L. Zollo, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 2 avril 2003, vol. 875, fol. 79, case 9. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 12 mai 2003.

J.-J. Wagner.

(025075.3/239/73) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

---

**MAHEVIA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3511 Dudelange, 78, rue de la Libération.

R. C. Luxembourg B 79.805.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

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

Belvaux, le 12 mai 2003.

J.-J. Wagner.

(025076.3/239/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mai 2003.

---

**SECO SAFE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 19, rue de Bitbourg.

R. C. Luxembourg B 35.758.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Annuelle des actionnaires tenue à Luxembourg le 1<sup>er</sup> avril 2003*

L'Assemblée Générale du 1<sup>er</sup> avril 2003 renomme au poste d'Administrateur:

- Monsieur Jan Nyvall,
- Monsieur Sture Lindberg,
- Monsieur Tony Nordblad.

Leur mandat prendra fin immédiatement après l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes au 31 décembre 2003.

L'Assemblée Générale du 1<sup>er</sup> avril 2003 nomme également KPMG AUDIT Luxembourg, comme Réviseur d'Entreprise. Son mandat prendra fin immédiatement après l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes au 31 décembre 2003.

*Pour la société SECO SAFE S.A.*

SINSER (LUXEMBOURG), S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 avril 2003, réf. LSO-AD06015. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(024675.3/682/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

---

**ARBED S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 6.990.

**EUR 100,000,000.****6% Bonds due 22nd February, 2005 (Les «Bonds 2005»)***Notice légale modificative*

Modifiant la notice légale déposée conformément à l'article 80 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, en relation avec l'admission à la Cote Officielle de la Bourse de Luxembourg des Bonds 2005, dont ARCELOR FINANCE, société en commandite par actions («ARCELOR FINANCE») est devenu le débiteur principal, ARBED, société anonyme («ARBED») acquérant la qualité de débiteur secondaire, suite à la décision de l'assemblée générale des obligataires du 31 mars 2003. Les «Amended Terms and Conditions» des Bonds 2005 reflétant ces changements sont attachés dans l'Annexe A. Sauf indication contraire, toutes les informations fournies ci-dessous sont datées au 31 décembre 2002.

## Informations concernant ARBED

Constitution, numéro de R.C.S. et siège social: Suivant acte notarié du 5 juillet 1882, publié dans le Mémorial du 28 juillet 1882. La société est enregistrée auprès du R.C.S. de Luxembourg sous le numéro B 6.990.

## Objet:

Son siège social est 19, avenue de la Liberté, L-2930 Luxembourg.

La société a pour objet la fabrication de produits métallurgiques ainsi que toutes les industries et opérations de commerce s'y rattachant directement ou indirectement, l'achat, la vente, l'amodiation, la location et l'exploitation de toutes mines, en particulier de combustibles, minières et carrières.

La société peut solliciter, obtenir ou acquérir toutes concessions perpétuelles ou temporaires ou permis d'exploitation ainsi que des voies de transport pour ses exploitations, faire tous traités d'exploitation, de location, d'administration, ou d'alliance avec d'autres exploitants, créer tous sièges ou usines d'exploitation, établir toutes voies de transport et acquérir, concéder ou prendre en location tous immeubles utiles ou nécessaires à ses services.

Elle peut aussi acquérir tous brevets ou toutes licences d'exploitation de brevets relatifs à sa fabrication ou s'y rattachant directement ou indirectement; elle peut aussi, en tout ou en partie, aliéner ou concéder ses établissements d'exploitation et s'intéresser, par voie de participation, de création de sociétés nouvelles, d'apport, de fusion ou d'alliance, d'achat d'actions ou d'obligations, par prêts ou par toute autre voie dans toutes entreprises ou opérations dont le but est connexe à celui des présentes ou qui seront utiles au développement du trafic, à l'amélioration et à l'économie de son exploitation.

## Capital social:

EUR 581.292.900, représenté par 11.625.858 actions

## Composition du conseil d'administration:

Michel Wurth (président)  
 Roland Junck (vice-président)  
 Guillermo Ulacia-Arnaiz (vice-président)  
 Jacques Chabanier  
 Norbert Conter  
 Patrick Dury  
 Romain Henrion  
 Robert Hudry  
 Alain Kinn  
 Paul Matthys  
 Jean Meyer  
 Patrick Nickels  
 Fernand Pasqualoni  
 Jean-Claude Trentecuisse  
 Jeannot Waringo

## Auditeur externe:

KPMG Audit, 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

## Montant des obligations déjà émises et garanties y attachées:

Emissions obligataires:  
 - ARBED LUF 2,000,000,000 6.75% Bonds due 2003  
 - ARBED EUR 100,000,000 6% Bonds due 22nd February, 2005 (voir Annexe A)  
 - ARBED LUF 2,500,000,000 5.375% Bonds due 20th December, 2006  
 Garanties: Les émissions obligataires ci-dessus ne sont pas garanties

## Dernier bilan et compte de profits et pertes:

Comptes annuels au 31 décembre 2001, enregistrés le 26 juin 2002 (vol. 570, fol. 9, case 4) et déposés au Registre de commerce et des sociétés le 22 juillet 2002

## Nombre et valeur nominale des obligations, intérêts à payer, dates et conditions de remboursement:

Voir les «Amended Terms and Conditions» des Bonds 2005 attachés ci-contre dans l'Annexe A

Cotation: Cote officielle de la Bourse de Luxembourg  
 Service financier: Le service financier des Bonds 2005 est assuré au Grand-Duché de Luxembourg par la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.

#### Informations concernant ARCELOR FINANCE

Constitution, numéro de R.C.S. et siège social: ARCELOR FINANCE a été constituée initialement pour une période illimitée le 9 octobre 1975 sous la forme d'une société à responsabilité limitée du nom de MecanARBED et enregistrée auprès du Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 13.244.

Par une assemblée générale extraordinaire du 14 juin 2002, la forme légale de la société fut changée en une société en commandite par actions de droit luxembourgeois et son nom devint ARCELOR FINANCE. Une refonte des statuts fut faite et ces statuts furent publiés dans le Mémorial C du 15 juillet 2002.

Le siège social d'ARCELOR FINANCE est 19, avenue de la Liberté, L-2930 Luxembourg.

Les actionnaires commandités sont:

ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A.

(«ACERALIA»); ARBED; ARCELOR, société anonyme

(«ARCELOR»); USINOR, société anonyme («USINOR»).

Objet: La société a pour objet de financer les entités appartenant au groupe ARCELOR, ou des entités dans lesquelles des entités du groupe ARCELOR détiennent une participation ou un intérêt économique, sous forme de prêts, crédits, garanties ou toute autre forme d'assistance financière.

A cet effet, la société pourra recourir au marché des capitaux, notamment en émettant des obligations, du papier commercial, des instruments du marché monétaire ou tous autres titres d'emprunt (y compris des titres convertibles ou échangeables ou des titres subordonnés). La société peut également recourir à des opérations de financement auprès de banques ou d'établissements financiers à long, moyen ou court terme.

La société peut effectuer toutes opérations généralement quelconques, commerciales, industrielles ou financières, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement à son objet social ou susceptibles de le favoriser, y compris notamment des placements de trésorerie, des opérations de couverture de risques financiers, des opérations portant sur ou utilisant des instruments dérivés ou la gestion d'un système de «cash-pooling».

La société peut aussi acquérir et détenir toute sorte d'intérêt, quelle qu'en soit la forme, dans toute société, entreprise ou entité luxembourgeoise ou étrangère, susceptible de promouvoir son objet.

Dans le cadre de son objet, la société poursuivra les activités d'un établissement industriel ou commercial bénéficiant d'un accès professionnel aux marchés financiers tel que visé entre autres par l'article 61-1 de la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier telle que modifiée dans la suite.

Capital social: Capital souscrit: EUR 300.000, représenté par 12.000 actions

Gérant: ARCELOR

Composition du conseil de surveillance: Les membres du conseil de surveillance sont: ARBED; ACERALIA; et USINOR

Auditeur externe: KPMG Audit, 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Montant des obligations déjà émises et garanties y attachées: Emission obligataire:

EUR 600,000,000.00 6.125 per cent. Senior Bonds 2008

Garanties: L'émission obligataire ci-dessus n'est pas garantie

Dernier bilan et compte de profits et pertes: Comptes annuels au 31 décembre 2001, enregistrés le 11 juin 2002 (vol. 569, fol. 29, case 5) et déposés au Registre de commerce et des sociétés le 12 juin 2002.

Luxembourg, le 15 mai 2003.

*Pour ARBED et ARCELOR FINANCE*

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.

G. Valentiny / F. Mazet

#### ANNEXE A

##### *Amended Terms and Conditions of the Bonds*

The following is the text of the Amended Terms and Conditions of the Bonds as they apply from and including the Effective Date as approved by the general meeting of the holders of the Bonds.

Principal Amount and Denomination, Principal Obligor

The aggregate principal amount of the Bonds is 100,000,000 Euro («EUR»), the single currency of the participating member states of the European Economic and Monetary Union. The Bonds are issued in bearer form in the denomina-

tions of EUR 1,000, EUR 10,000 and EUR 100,000 by ARBED S.A. (the «Issuer») and are payable to bearer. The principal obligor under the Bonds is ARCELOR FINANCE, société en commandite par actions («ARCELOR FINANCE»).

#### Interest

The Bonds bear interest at the rate of 6 per cent. per annum, beginning on 22nd February, 2000. Interest is payable annually in arrears on 22nd February of each year. The first interest payment shall be due on 22nd February, 2001. Upon exchange of the temporary global bond («Temporary Global Bond») for definitive Bonds and definitive Coupons, payment of interest shall be made against surrender of the relevant definitive Coupon.

If interest is to be calculated for a period other than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the actual number of days elapsed and the total number of days of the year such calculation is referring to. The Bonds will cease to bear interest on the date on which they are due to be redeemed.

Interest is payable when due by ARCELOR FINANCE, failing which, by the Issuer.

#### Redemption

##### (a) Redemption at maturity

Unless previously redeemed or purchased and cancelled as described below, the Bonds will be redeemed by ARCELOR FINANCE, failing which, by the Issuer at par at final maturity on 22nd February, 2005.

##### (b) Early redemption in case of change of tax status

See Condition «Tax Status» below.

##### (c) Purchase

The Issuer, ARCELOR FINANCE or any of their respective subsidiaries and affiliates may at any time purchase Bonds together with all unmaturing Coupons appertaining thereto in the market or otherwise at any price.

##### (d) Cancellation

All Bonds redeemed pursuant to the provisions under this Condition shall forthwith be cancelled together with all unmaturing Coupons attached thereto.

All Bonds purchased pursuant to the provisions under this Condition shall either be cancelled together with all unmaturing Coupons attached thereto or held or resold.

#### Payment of Interest and Reimbursement of Principal

Payment of interest and reimbursement of principal shall be made to the bearer, upon surrender of the Bond or Coupon, as the case may be, at the offices of the Fiscal Agent (as defined hereafter) in Luxembourg or at the offices of any of the Paying Agents (as defined hereafter), subject to any applicable laws and regulations in effect in the country of payment.

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A. or any other duly appointed fiscal agent (the «Fiscal Agent») shall act as fiscal agent and as principal paying agent (the «Principal Paying Agent») pursuant to the fiscal agency agreement dated February 14, 2000 as amended as of 31st March, 2003 (together, the «Fiscal Agency Agreement») between the Issuer, ARCELOR FINANCE, the Fiscal Agent, BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, Luxembourg and DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A. as paying agents (collectively, with the Principal Paying Agent, the «Paying Agents»), copies of which are available at the principal office of the Fiscal Agent.

Additional paying agents may be appointed and the appointment of any paying agent may be terminated in accordance with the provisions of the Fiscal Agency Agreement provided that notice thereof be published by the Fiscal Agent in accordance with the provisions under the Conditions «Notices» below and that, as long as the Bonds are listed on the Luxembourg Stock Exchange, the Issuer shall maintain a paying agent in Luxembourg.

In the event of early redemption, each Bond presented for redemption is to be presented accompanied by all Coupons appertaining thereto which are due after the effective date of redemption. The aggregate face amount of all missing Coupons due after such date shall be deducted from the principal to be paid on redemption, and the amount of principal so deducted will be paid upon surrender of the relevant missing Coupons at any time before the expiration of a period of 10 years after the due date of such Coupons.

Neither ARCELOR FINANCE, nor the Issuer, nor the Fiscal Agent, nor the Paying Agents shall be required to verify the capacity or right of any bearer of any Bond or Coupon, except as may be prescribed by applicable laws or regulations in effect in the country of payment.

ARCELOR FINANCE, failing which, the Issuer unconditionally undertakes to pay interest on and to reimburse the principal of the Bonds at the respective due dates without discrimination as to nationality or domicile of the holders of Bonds or Coupons, as the case may be, and without requiring the fulfilment of any formality, except as may be prescribed by applicable laws or regulations.

If the due date for payment of any amount of principal or interest in respect of the Bonds is not a Business Day, no entitlement to payment shall arise until the next following Business Day and there shall be no entitlement to further interest or other payment in respect of such delay.

For the purpose of the present Terms and Conditions, «Business Day» means any day other than a Saturday or Sunday on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the TARGET system and in Luxembourg.

#### Tax Status

(a) All payments of principal and interest by ARCELOR FINANCE or the Issuer in respect of the Bonds will be made without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or other charges of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Grand Duchy of Luxembourg or any political subdivision or any authority therein or thereof having power to tax, unless the withholding or deduction of such taxes, duties, assessments or other charges is required by law or regulation.

In that event, ARCELOR FINANCE, failing which, the Issuer will pay such additional amounts as may be necessary in order that the net amounts received by the holders of the Bonds and the Coupons after such withholding or deduction shall not be less than the respective amounts of principal and interest which would have been receivable in respect of the Bonds or, as the case may be, the Coupons in the absence of such withholding or deduction; except that no such additional amounts shall be payable with respect to any Bond or Coupon presented for payment:

(i) by, or on behalf of, a holder who is liable to such taxes, duties, assessments or other charges by reason of his having some connection with the Grand Duchy of Luxembourg other than the mere holding of such Bond or Coupon; or  
 (ii) more than 30 days after the Relevant Date (as defined hereafter); or  
 (iii) where such holder has not made, but in respect of whom such withholding or deduction would not have been required had such holder made, a declaration of non-residence or other similar claim for exemption.

(b) If, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Grand Duchy of Luxembourg or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax or any change in the official application or official interpretation of such laws or regulations, ARCELOR FINANCE or the Issuer becomes or would in the future become obliged to pay additional amounts pursuant to the provisions under paragraph (a) above of this Condition, the Bonds may be redeemed at the option of ARCELOR FINANCE or the Issuer, in whole but not in part, at any time (but not earlier than 60 days before the effective date of such change or amendment), at par together with accrued interest to the date set for redemption upon notice being given in accordance with Condition «Notices» below not less than 30 days nor more than 60 days prior to the redemption date.

As used in this Condition, the «Relevant Date» in respect of any payment means whichever is the later of (x) the date on which such payment first becomes due, and (y), if the full amount of the sums payable has not been unconditionally received by the Fiscal Agent on or prior to such due date, the date on which, the full amount of such sums having been so received, notice to that effect shall have been duly published in accordance with the Condition «Notices» below.

References in the present Terms and Conditions to principal and/or interest in respect of the Bonds shall be deemed to include any additional amounts which may be payable under this Condition.

#### Status of the Bonds

The Bonds and Coupons are and shall be direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of ARCELOR FINANCE and rank and shall rank at all times *pari passu*, without any preference among themselves, with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of ARCELOR FINANCE, present and future (other than in respect of statutorily preferred creditors).

The Bonds and Coupons are and shall be direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, the payment obligations of the Issuer thereunder being conditional on the failure by ARCELOR FINANCE to make payments in full under the Bonds and Coupons and shall rank at all times *pari passu*, without any preference among themselves, with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future (other than in respect of statutorily preferred creditors).

#### Negative Pledge

Neither ARCELOR FINANCE nor the Issuer has created and, so long as any Bonds or Coupons remain outstanding, neither of them will create any mortgage, lien (other than a lien arising by operation of law), pledge or other charge upon the whole or any part of its assets, present or future (including any uncalled capital), to secure any of its present or future indebtedness or any of its obligations under any guarantee of, or indemnity in respect of, any present or future indebtedness of any person without at the same time according to the Bonds and Coupons the same security.

As used above, «indebtedness» means any loan or other indebtedness in the form of, or represented by, bonds, notes, debentures or other securities which at the time of issue thereof either is or is intended by the Issuer or ARCELOR FINANCE to be, or at any time thereafter the Issuer or ARCELOR FINANCE shall authorize to be, quoted, listed or ordinarily dealt in on any stock exchange, over-the-counter or other recognised securities market and which by its terms has an initial stated maturity of more than one year.

#### Events of Default

If any of the following events should occur, the bearer of any Bond may, upon written notice given to ARCELOR FINANCE and the Issuer, through the Fiscal Agent, before all defaults shall have been cured, cause such Bond to become due and payable at par, together with accrued interest thereon, as of the date on which said notice of acceleration is received by ARCELOR FINANCE or the Issuer:

(a) if default is made for a period of 5 days or more in the payment of any principal of, or interest on, the Bonds or any of them, when and as the same shall become due and payable; or  
 (b) in the event of default by ARCELOR FINANCE or the Issuer in the due performance of any other obligation under the Terms and Conditions of the Bonds, unless remedied by ARCELOR FINANCE or the Issuer within 30 days after receipt of a written notice thereof given by the bearer of any Bond; or  
 (c) in the event that any other indebtedness for borrowed money of ARCELOR FINANCE or the Issuer, being indebtedness for borrowed money amounting in aggregate to at least EUR 50,000,000 or its equivalent in any other currencies, either (i) shall become repayable prior to the due date for payment thereof by reason of default by ARCELOR FINANCE or the Issuer, as the case may be, and shall not have been repaid or (ii) shall not be repaid at maturity as extended by any days of grace permitted by law, any provision of the relevant instrument or any agreement of the parties to such instrument, or in the event that any guarantee or indemnity given by ARCELOR FINANCE or the Issuer in respect of a sum amounting in aggregate to at least EUR 50,000,000 or its equivalent in any other currencies, in respect of indebtedness for borrowed money of any party shall not be honoured when due and called upon; it being understood that for the purpose of this paragraph (c), to the extent that ARCELOR FINANCE or the Issuer, as the case may be, contests in good faith that such indebtedness is due or that such guarantee or indemnity is callable, no event of default

shall be deemed to have occurred until a competent court or arbitrator renders a final judgement or award that such indebtedness is due or that such guarantee or indemnity is callable; or

(d) in the event of a merger, consolidation or other reorganisation of ARCELOR FINANCE or the Issuer with, or a sale or other transfer by ARCELOR FINANCE or the Issuer of all or a substantial part of its assets to, any other incorporated or unincorporated person or legal entity, unless, in each case not involving or arising out of insolvency, the person or entity surviving such merger, consolidation or other reorganisation or to which such assets shall have been sold or transferred shall have assumed expressly and effectively or by law all obligations of ARCELOR FINANCE or the Issuer with respect to the Bonds and the Coupons and the interests of the holders of Bonds and Coupons are not materially prejudiced thereby; or

(e) if a distress, execution or other process is levied or enforced upon or sued out against all or any material part of the property of ARCELOR FINANCE or the Issuer unless it is removed, discharged or paid out within 60 days or in the event that an encumbrancer takes possession of the whole or any substantial part of the assets of ARCELOR FINANCE or the Issuer and is not paid out in full or discharged within 30 days; or

(f) in the event that ARCELOR FINANCE or the Issuer is adjudicated bankrupt or insolvent, or admits in writing its inability to pay its debts as they mature, or makes a global assignment for the benefit of its creditors, or enters into a composition with its creditors, or institutes or has instituted any proceedings under any applicable bankruptcy law, insolvency law, composition law or other similar law or in the event that any such proceedings are instituted against ARCELOR FINANCE or the Issuer and remain undismissed for a period of 60 days.

#### Interest on Default

In the event of default by ARCELOR FINANCE and the Issuer in making due provision for the payment of any amount when due, ARCELOR FINANCE, failing which, the Issuer shall to the extent permitted by law, pay interest on such amount at the rate of 7 per cent. per annum pro rata temporis from the due date to the date on which due provision for payment shall be made, without the necessity of demand or other notice of any kind.

#### Notices

Any notice to holders of Bonds and Coupons shall be validly given if published in a leading daily newspaper having general circulation in Luxembourg (which is expected to be the *Luxemburger Wort* (Luxembourg)) or, if said newspaper shall cease to be published or timely publication therein shall not be practicable, in such other newspaper as the Fiscal Agent shall deem necessary to give fair and reasonable notice to the holders of Bonds and Coupons and, if requested by law, in the Luxembourg official gazette, the «*Mémorial, Journal Officiel du Grand-Duché de Luxembourg, Recueil des Sociétés et Associations*».

#### Financial Information

As soon as available after the close of each fiscal year during the term of the Bonds, ARCELOR FINANCE or the Issuer shall provide the Fiscal Agent with copies of the annual reports for such fiscal year of each of ARCELOR FINANCE, ARCELOR and the Issuer and of the consolidated annual report of the ARCELOR Group. Copies of such documents will be made available free of charge to the holders of Bonds or Coupons at the principal office of the Fiscal Agent during said term.

#### Prescription

Claims against ARCELOR FINANCE or the Issuer for the payment of principal of the Bonds shall be prescribed 10 years after the due date of the relevant Bonds. Claims against ARCELOR FINANCE or the Issuer for the payment of interest on the Bonds shall become void by prescription 5 years after the due date of the relevant Coupons.

#### Replacement of Bonds and Coupons

In case of theft, loss or other involuntary dispossession or mutilation of any Bond or Coupon, application for replacement thereof is to be made at the principal office of the Fiscal Agent. Any such Bond or Coupon shall be replaced by the Issuer in compliance with such procedures and on such terms as to evidence and indemnification as the Issuer may require. Subject to any applicable law or regulation, all such costs as may be incurred in connection with the replacement of any Bond or Coupon shall be borne by the applicant. Mutilated Bonds or Coupons must be surrendered before new ones will be issued.

#### Representation of the Bondholders

Pursuant to articles 86 to 95 of the Luxembourg Company Law of 10th August, 1915 as amended by the provisions of the Law of 9th April, 1987 of the Grand Duchy of Luxembourg relating to the representation of bondholders, one or more bondholder-representative(s) representing the interests of the Bondholders vis-à-vis ARCELOR FINANCE and the Issuer may be appointed in accordance with the procedures set forth in the aforementioned law.

#### Listing on the Luxembourg Stock Exchange

Application has been made for the listing of the Bonds on the Luxembourg Stock Exchange.

#### Applicable Law

The Bonds shall be governed by and construed in accordance with the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

The courts of the City of Luxembourg shall have sole jurisdiction for all purposes in relation to the Bonds.

Enregistré à Luxembourg, le 16 mai 2003, réf. LSO-AE03382. – Reçu 30 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

**ARBED S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 6.990.

**LUF 2,000,000,000.****6.75% Bonds due 2003 (Les «Bonds 2003»)***Notice légale modificative*

Modifiant la notice légale déposée conformément à l'article 80 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, en relation avec l'admission à la Cote Officielle de la Bourse de Luxembourg des Bonds 2003, dont ARCELOR FINANCE, société en commandite par actions («ARCELOR FINANCE») est devenu le débiteur principal, ARBED, société anonyme («ARBED») acquérant la qualité de débiteur secondaire, suite à la décision de l'assemblée générale des obligataires du 31 mars 2003. Les «Amended Terms and Conditions» des Bonds 2003 reflétant ces changements sont attachés dans l'Annexe A. Sauf indication contraire, toutes les informations fournies ci-dessous sont datées au 31 décembre 2002.

## Informations concernant ARBED

Constitution, numéro de R.C.S. et siège social:	Suivant acte notarié du 5 juillet 1882, publié dans le Mémorial du 28 juillet 1882. La société est enregistrée auprès du R.C.S. de Luxembourg sous le numéro B 6.990. Son siège social est 19, avenue de la Liberté, L-2930 Luxembourg.
Objet:	La société a pour objet la fabrication de produits métallurgiques ainsi que toutes les industries et opérations de commerce s'y rattachant directement ou indirectement, l'achat, la vente, l'amodiation, la location et l'exploitation de toutes mines, en particulier de combustibles, minières et carrières. La société peut solliciter, obtenir ou acquérir toutes concessions perpétuelles ou temporaires ou permis d'exploitation ainsi que des voies de transport pour ses exploitations, faire tous traités d'exploitation, de location, d'administration, ou d'alliance avec d'autres exploitants, créer tous sièges ou usines d'exploitation, établir toutes voies de transport et acquérir, concéder ou prendre en location tous immeubles utiles ou nécessaires à ses services. Elle peut aussi acquérir tous brevets ou toutes licences d'exploitation de brevets relatifs à sa fabrication ou s'y rattachant directement ou indirectement; elle peut aussi, en tout ou en partie, aliéner ou concéder ses établissements d'exploitation et s'intéresser, par voie de participation, de création de sociétés nouvelles, d'apport, de fusion ou d'alliance, d'achat d'actions ou d'obligations, par prêts ou par toute autre voie dans toutes entreprises ou opérations dont le but est connexe à celui des présentes ou qui seront utiles au développement du trafic, à l'amélioration et à l'économie de son exploitation.
Capital social:	EUR 581.292.900, représenté par 11.625.858 actions
Composition du conseil d'administration:	Michel Wurth (président) Roland Junck (vice-président) Guillermo Ulacia-Arnaiz (vice-président) Jacques Chabanier Norbert Conter Patrick Dury Romain Henrion Robert Hudry Alain Kinn Paul Matthys Jean Meyer Patrick Nickels Fernand Pasqualoni Jean-Claude Trentecuisse Jeannot Waringo
Auditeur externe:	KPMG Audit, 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
Montant des obligations déjà émises et garanties y attachées:	Emissions obligataires: - ARBED LUF 2,000,000,000 6.75% Bonds due 2003 - ARBED LUF 2,500,000,000 5.375% Bonds due 20th December, 2006 - ARBED EUR 100,000,000 6% Bonds due 22nd February, 2005 Garanties: Les émissions obligataires ci-dessus ne sont pas garanties
Dernier bilan et compte de profits et pertes:	Comptes annuels au 31 décembre 2001, enregistrés le 26 juin 2002 (vol. 570, fol. 9, case 4) et déposés au Registre de commerce et des sociétés le 22 juillet 2002
Nombre et valeur nominale des obligations, intérêts à payer, dates et conditions de remboursement:	Voir les «Amended Terms and Conditions» des Bonds 2003 attachés dans l'Annexe A

Cotation: Cote officielle de la Bourse de Luxembourg  
 Service financier: Le service financier des Bonds 2003 est assuré au Grand-Duché de Luxembourg par la BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, Luxembourg

Informations concernant ARCELOR FINANCE

Constitution, numéro de R.C.S. ARCELOR FINANCE a été constituée initialement pour une période illimitée le 9 octobre 1975 sous la forme d'une société à responsabilité limitée du nom de MecanARBED et enregistrée auprès du Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 13.244.

Par une assemblée générale extraordinaire du 14 juin 2002, la forme légale de la société fut changée en une société en commandite par actions de droit luxembourgeois et son nom devint ARCELOR FINANCE. Une refonte des statuts fut faite et ces statuts furent publiés dans le Mémorial C du 15 juillet 2002.

Le siège social d'ARCELOR FINANCE est 19, avenue de la Liberté, L-2930 Luxembourg.

Les actionnaires commandités sont:  
 ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A.  
 («ACERALIA»); ARBED; ARCELOR, société anonyme  
 («ARCELOR»); USINOR, société anonyme («USINOR»).

Objet: La société a pour objet de financer les entités appartenant au groupe ARCELOR, ou des entités dans lesquelles des entités du groupe ARCELOR détiennent une participation ou un intérêt économique, sous forme de prêts, crédits, garanties ou toute autre forme d'assistance financière.

A cet effet, la société pourra recourir au marché des capitaux, notamment en émettant des obligations, du papier commercial, des instruments du marché monétaire ou tous autres titres d'emprunt (y compris des titres convertibles ou échangeables ou des titres subordonnés). La société peut également recourir à des opérations de financement auprès de banques ou d'établissements financiers à long, moyen ou court terme.

La société peut effectuer toutes opérations généralement quelconques, commerciales, industrielles ou financières, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement à son objet social ou susceptibles de le favoriser, y compris notamment des placements de trésorerie, des opérations de couverture de risques financiers, des opérations portant sur ou utilisant des instruments dérivés ou la gestion d'un système de «cash-pooling».

La société peut aussi acquérir et détenir toute sorte d'intérêt, quelle qu'en soit la forme, dans toute société, entreprise ou entité luxembourgeoise ou étrangère, susceptible de promouvoir son objet.

Dans le cadre de son objet, la société poursuivra les activités d'un établissement industriel ou commercial bénéficiant d'un accès professionnel aux marchés financiers tel que visé entre autres par l'article 61-1 de la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier telle que modifiée dans la suite.

Capital social: Capital souscrit: EUR 300.000, représenté par 12.000 actions

Gérant: ARCELOR

Composition du conseil de surveillance: Les membres du conseil de surveillance sont: ARBED; ACERALIA; et USINOR

Auditeur externe: KPMG Audit, 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Montant des obligations déjà émises et garanties y attachées: Emission obligataire:

EUR 600,000,000.00 6.125 per cent. Senior Bonds 2008

Garanties: L'émission obligataire ci-dessus n'est pas garantie

Dernier bilan et compte de profits et pertes: Comptes annuels au 31 décembre 2001, enregistrés le 11 juin 2002 (vol. 569, fol. 29, case 5) et déposés au Registre de commerce et des sociétés le 12 juin 2002.

Luxembourg, mai 2003.

*Pour ARBED et ARCELOR FINANCE*

BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, Luxembourg

A. Revelant / C. Matagne

*Chef adjoint du Service Securities / Chef du Service Securities*

ANNEXE A

*Amended Terms and Conditions of the Bonds*

The following is the text of the Amended Terms and Conditions of the Bonds as they apply from and including the Effective Date as approved by the general meeting of the holders of the Bonds.

Principal Amount and Denomination, Principal Obligor

The aggregate principal amount of the Bonds is the equivalent in Euro of 2,000,000,000 Luxembourg francs («LUF»). The Bonds are issued in bearer form by ARBED S.A. (the «Issuer») and are payable to bearer in the denominations of

LUF 50,000 and LUF 250,000. The principal obligor under the Bonds is ARCELOR FINANCE, société en commandite par actions («ARCELOR FINANCE»).

#### Interest

The Bonds bear interest at the rate of 6.75 per cent. per annum, beginning on 11th October, 1996. Annual interest coupons (the «Coupons»), payable on 11th December of each year, are attached to the Bonds, the first Coupon (long Coupon), with respect to the period from 11th October, 1996 to 11th December, 1997, falling due on 11th December, 1997. The Bonds will cease to bear interest on the date on which they are due to be redeemed unless, upon due presentation, payment of principal thereof is improperly withheld or refused or unless default is otherwise made in respect of such payment. In such event, interest will continue to accrue at the rate stated in the Condition «Interest on Default» hereunder (both before and after judgment in respect of any legal action or proceedings for the recovery thereof) until whichever is the earlier of (i) the day on which all sums due in respect of the relevant Bond up to that day are received by or on behalf of the bearer of the relevant Bond, and (ii) the seventh day after notice is duly given in accordance with «Notices» hereunder to the bearers of Bonds that sufficient funds for such payment have been deposited with the Fiscal Agent (as defined hereunder).

Where interest is required to be calculated for a period of less than one year, it shall be calculated on the basis of a 360-day year consisting of 12 months of 30 days each and, in the case of an incomplete month, on the number of days elapsed.

Interest is payable when due by ARCELOR FINANCE, failing which, by the Issuer.

#### Redemption

##### (a) Redemption at maturity

Unless previously redeemed or purchased and cancelled as described below, the Bonds will be redeemed by ARCELOR FINANCE, failing which, by the Issuer at par at final maturity on 11th December, 2003.

##### (b) Early redemption in case of change of tax status

See paragraph headed «Tax Status» below.

##### (c) Purchase

The Issuer, ARCELOR FINANCE or any of their respective subsidiaries and affiliates may at any time purchase Bonds together with all unmatured Coupons appertaining thereto in the market or otherwise at any price.

##### (d) Cancellation

All Bonds redeemed pursuant to the provisions under this Condition shall forthwith be cancelled together with all unmatured Coupons attached thereto.

All Bonds purchased pursuant to the provisions under this Condition shall forthwith be cancelled together with all unmatured Coupons attached thereto or, insofar as permitted by law, held or resold at the option of the Issuer.

#### Payment of Interest and Reimbursement of Principal

Payment of interest and reimbursement of principal shall be made to the bearer, upon surrender of the Bond or Coupon, as the case may be, at the offices in Luxembourg of the Fiscal Agent (as defined hereafter) or of any of the paying agents, subject to any applicable laws and regulations in effect in the country of payment.

BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, Luxembourg or any other duly appointed fiscal agent (the «Fiscal Agent») shall act as fiscal agent pursuant to the Fiscal Agency Agreement dated 11th October, 1996 as amended as of 31st March, 2003 (together the «Fiscal Agency Agreement») between the Issuer, ARCELOR FINANCE, the Fiscal Agent, BANQUE DE LUXEMBOURG S.A., BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., FORTIS BANK, Brussels and KREDIETBANK S.A. Luxembourgise as paying agents (the «Paying Agents»), copies of which are available at the principal office of the Fiscal Agent.

Additional paying agents may be appointed and the appointment of any paying agent may be, terminated in accordance with the provisions of the Fiscal Agency Agreement provided that notice thereof be published by the Fiscal Agent in accordance with the provisions under the Condition «Notices» below and that, as long as the Bonds are listed on the Luxembourg Stock Exchange, the Issuer shall maintain a paying agent in Luxembourg.

In the event of early redemption, each Bond presented for redemption is to be presented accompanied by all Coupons appertaining thereto which are due after the effective date of redemption. The aggregate face amount of all missing Coupons due after such date shall be deducted from the principal to be paid on redemption, and the amount of principal so deducted will be paid upon surrender of the relevant missing Coupons at any time before the expiration of a period of 10 years after the due date of such Coupons.

Neither ARCELOR FINANCE, nor the Issuer, nor the Fiscal Agent, nor the Paying Agents shall be required to verify the capacity or right of any bearer of any Bond or Coupon, except as may be prescribed by applicable laws or regulations in effect in the country of payment.

ARCELOR FINANCE, failing which, the Issuer unconditionally undertakes to pay interest on and to reimburse the principal of the Bonds at the respective due dates without discrimination as to nationality or domicile of the holders of Bonds or Coupons, as the case may be, and without requiring the fulfilment of any formality, except as may be prescribed by applicable laws or regulations.

If the due date for payment of any amount of principal or interest in respect of the Bonds is not a Business Day, no entitlement to payment shall arise until the next following Business Day and there shall be no entitlement to further interest or other payment in respect of such delay.

For the purpose of the present Terms and Conditions, «Business Day» means any day on which banks and foreign exchange markets are open for business both in Luxembourg and in Brussels.

Economic and Monetary Union («EMU»)

Article 109 L paragraph 4 of the Treaty establishing the European Community, amended by the Treaty on European Union effective as of 1 November 1993, provides that:

«At the starting date of the third stage, the Council shall, acting with the unanimity of the Member States without a derogation, on a proposal from the Commission and after consulting the European Central Bank, adopt the conversion rates at which their currencies shall be irrevocably fixed and at which irrevocably fixed rate the ECU shall be substituted for these currencies, and the ECU will become a currency in its own right. This measure shall by itself not modify the external value of the ECU. The Council shall, acting according to the same procedure, also take other measures necessary for the rapid introduction of the ECU as the single currency of those Member States.»

Consequently, after the effective date of phase three of the EMU, the repayment of principal and the payment of interest may be effected in ECU in conformity with legal measures undertaken in application of the aforementioned Article.

In December 1995, the European Council of Madrid decided that the name of the single currency will be Euro. All references to the ECU will apply to the Euro.

#### Tax Status

(a) All payments of principal and interest by ARCELOR FINANCE or the Issuer in respect of the Bonds will be made without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or other charges of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Grand Duchy of Luxembourg or any political subdivision or any authority therein or thereof having power to tax, unless the withholding or deduction of such taxes, duties, assessments or other charges is required by law or regulation.

In that event, ARCELOR FINANCE, failing which, the Issuer will pay such additional amounts as may be necessary in order that the net amounts received by the holders of the Bonds and the Coupons after such withholding or deduction shall be not less than the respective amounts of principal and interest which would have been receivable in respect of the Bonds or, as the case may be, the Coupons in the absence of such withholding or deduction; except that no such additional amounts shall be payable with respect to any Bond or Coupon presented for payment:

- (i) by, or on behalf of, a holder who is liable to such taxes, duties, assessments or other charges by reason of his having some connection with the Grand Duchy of Luxembourg other than the mere holding of such Bond or Coupon; or
- (ii) more than 30 days after the Relevant Date; or
- (iii) where such holder has not made, but in respect of whom such withholding or deduction would not have been required had such holder made, a declaration of non-residence or other similar claim for exemption.

(b) If, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Grand Duchy of Luxembourg or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax or any change in the official application or official interpretation of such laws or regulations, ARCELOR FINANCE or the Issuer becomes or would in the future become obliged to pay additional amounts pursuant to the provisions under paragraph (a) above of this Clause, the Bonds may be redeemed at the option of ARCELOR FINANCE or the Issuer, in whole but not in part, at any time (but not earlier than 60 days before the effective date of such change or amendment), at par together with accrued interest to the date set for redemption upon notice being given in accordance with «Notices» below not less than 30 days nor more than 60 days prior to the redemption date.

As used in this Clause, the «Relevant Date» in respect of any payment means whichever is the later of (x) the date on which such payment first becomes due, and (y), if the full amount of the moneys payable has not been unconditionally received by the Fiscal Agent on or prior to such due date, the date on which, the full amount of such moneys having been so received, notice to that effect shall have been duly published in accordance with «Notices» below.

References herein to principal and/or interest in respect of the Bonds shall be deemed to include any additional amounts which may be payable under this Clause.

#### Status of the Bonds

The Bonds and Coupons are and shall be direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of ARCELOR FINANCE and rank and shall rank at all times *pari passu*, without any preference among themselves, with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of ARCELOR FINANCE, present and future (other than in respect of statutorily preferred creditors).

The Bonds and Coupons are and shall be direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, the payment obligations of the Issuer thereunder being conditional on the failure by ARCELOR FINANCE to make payments in full under the Bonds and Coupons and shall rank at all times *pari passu*, without any preference among themselves, with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future (other than in respect of statutorily preferred creditors).

#### Negative Pledge

Neither ARCELOR FINANCE nor the Issuer has created and, so long as any Bonds or Coupons remain outstanding, neither of them will create or have outstanding any mortgage, lien (other than a lien arising by operation of law), pledge or other charge upon the whole or any part of its assets, present or future (including any uncalled capital), to secure any of its present or future indebtedness or any of its obligations under any guarantee of, or indemnity in respect of, any present or future indebtedness of any person without at the same time according to the Bonds and Coupons the same security.

As used above, «indebtedness» means any loan or other indebtedness in the form of, or represented by, bonds, notes, debentures or other securities which at the time of issue thereof either is or is intended by the Issuer or ARCELOR FINANCE to be, or at any time thereafter the Issuer or ARCELOR FINANCE shall authorize to be, quoted, listed or ordinarily dealt in on any stock exchange, over-the-counter or other recognised securities market and which by its terms has an initial stated maturity of more than one year.

#### Events of Default

If any of the following events should occur, the bearer of any Bond may, upon written notice given to ARCELOR FINANCE and the Issuer, through the Fiscal Agent, before all defaults shall have been cured, cause such Bond to become due and payable at par, together with accrued interest thereon, as of the date on which said notice of acceleration is received by ARCELOR FINANCE or the Issuer:

(a) if default is made for a period of 5 days or more in the payment of any principal of, or interest on, the Bonds or any of them, when and as the same shall become due and payable; or

(b) in the event of default by ARCELOR FINANCE or the Issuer in the due performance of any other obligation under the Terms and Conditions of the Bonds, unless remedied by ARCELOR FINANCE or the Issuer within 30 days after receipt of a written notice thereof given by the bearer of any Bond; or

(c) in the event that any other indebtedness for borrowed money of ARCELOR FINANCE or the Issuer, being indebtedness for borrowed money amounting in aggregate to at least EUR 50,000,000 or its equivalent in any other currencies, either (i) shall become repayable prior to the due date for payment thereof by reason of default by ARCELOR FINANCE or the Issuer, as the case may be, and shall not have been repaid or (ii) shall not be repaid at maturity as extended by any days of grace permitted by law, any provision of the relevant instrument or any agreement of the parties to such instrument, or in the event that any guarantee or indemnity given by ARCELOR FINANCE or the Issuer in respect of a sum amounting in aggregate to at least EUR 50,000,000 or its equivalent in any other currencies, in respect of indebtedness for borrowed money of any party shall not be honoured when due and called upon; it being understood that for the purpose of this paragraph (c), to the extent that ARCELOR FINANCE or the Issuer, as the case may be, contests in good faith that such indebtedness is due or that such guarantee or indemnity is callable, no event of default shall be deemed to have occurred until a competent court or arbitrator renders a final judgement or award that such indebtedness is due or that such guarantee or indemnity is callable.

(d) in the event of a merger, consolidation or other reorganisation of ARCELOR FINANCE or the Issuer with, or a sale or other transfer by ARCELOR FINANCE or the Issuer of all or a substantial part of its assets to, any other incorporated or unincorporated person or legal entity, unless, in each case not involving or arising out of insolvency, the person or entity surviving such merger, consolidation or other reorganisation or to which such assets shall have been sold or transferred shall have assumed expressly and effectively or by law all obligations of ARCELOR FINANCE or the Issuer with respect to the Bonds and the Coupons and the interests of the holders of Bonds and Coupons are not materially prejudiced thereby;

(e) if a distress, execution or other process is levied or enforced upon or sued out against all or any material part of the property of ARCELOR FINANCE or the Issuer unless it is removed, discharged or paid out within 30 days or in the event that an encumbrancer takes possession of the whole or any substantial part of the assets of ARCELOR FINANCE or the Issuer and is not paid out in full or discharged within 30 days; or

(f) in the event that ARCELOR FINANCE or the Issuer is adjudicated bankrupt or insolvent, or admits in writing its inability to pay its debts as they mature, or makes a global assignment for the benefit of its creditors, or enters into a composition with its creditors, or institutes or has instituted any proceedings under any applicable bankruptcy law, insolvency law, composition law or other similar law, or in the event that any such proceedings are instituted against ARCELOR FINANCE or the Issuer and remain undismissed for a period of 30 days.

#### Interest on Default

In the event of default by ARCELOR FINANCE and the Issuer in making due provision for the payment of any amount when due, ARCELOR FINANCE, failing which, the Issuer shall to the extent permitted by law, pay interest on such amount at the rate of 7.50 per cent. per annum pro rata temporis from the due date to the date on which due provision for payment shall be made, without the necessity of demand or other notice of any kind.

#### Notices

Any notice to holders of Bonds and Coupons shall be validly given if published in the Luxemburger Wort (Luxembourg) or, if said newspaper shall cease to be published or timely publication therein shall not be practicable, in such other newspaper as the Fiscal Agent shall deem necessary to give fair and reasonable notice to the holders of Bonds and Coupons and, if requested by law, in the «Mémorial, Journal Officiel du Grand-Duché de Luxembourg, Recueil des Sociétés et Associations».

#### Financial Information

As soon as available after the close of each fiscal year during the term of the Bonds, ARCELOR FINANCE or the Issuer shall provide the Fiscal Agent with copies of the annual reports for such fiscal year of each of ARCELOR FINANCE, ARCELOR and the Issuer and of the consolidated annual report of the ARCELOR Group. Copies of such documents will be made available free of charge to holders of Bonds or Coupons at the principal office of the Fiscal Agent during said term.

#### Prescription

Claims against ARCELOR FINANCE or the Issuer for the payment of principal of the Bonds shall be prescribed 10 years after the due date of the relevant Bonds. Claims against ARCELOR FINANCE or the Issuer for the payment of interest on the Bonds shall be prescribed 5 years after the due date of the relevant Coupons.

#### Replacement of Bonds and Coupons

In case of theft, loss or other involuntary dispossession or mutilation of any Bond or Coupon, application for replacement thereof is to be made at the principal office of the Fiscal Agent. Any such Bond or Coupon shall be replaced by the Issuer in compliance with such procedures and on such terms as to evidence and indemnification as the Issuer may require. Subject to any applicable law or regulation, all such costs as may be incurred in connection with the replacement

of any Bond or Coupon shall be borne by the applicant. Mutilated Bonds or Coupons must be surrendered before new ones will be issued.

#### Representation of the Bondholders

Pursuant to the provisions of the Law of 9th April, 1987 of the Grand Duchy of Luxembourg relating to the representation of Bondholders, amending articles 86 to 95 of the Luxembourg Company Law of 10th August, 1915, one or more bondholder-representative(s) representing the interests of the bondholders vis-à-vis ARCELOR FINANCE and the Issuer may be appointed in accordance with the procedures set forth in the aforementioned law.

#### Listing on the Luxembourg Stock Exchange

Application has been made for the listing of the Bonds on the Luxembourg Stock Exchange.

#### Applicable Law

The Bonds shall be governed by and construed in accordance with the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. The courts of the City of Luxembourg shall have sole jurisdiction for all purposes in relation to the Bonds.

Enregistré à Luxembourg, le 16 mai 2003, réf. LSO-AE03380. – Reçu 32 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(023085.2//300) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2003.

### **ARBED S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 6.990.

**LUF 2,500,000,000**

**5.375% Bonds due 20th December, 2006**

#### *Notice légale modificative*

Modifiant la notice légale déposée conformément à l'article 80 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, en relation avec l'admission à la Cote Officielle de la Bourse de Luxembourg des Bonds 2006, dont ARCELOR FINANCE, société en commandite par actions («ARCELOR FINANCE») est devenu le débiteur principal, ARBED, société anonyme («ARBED») acquérant la qualité de débiteur secondaire, suite à la décision de l'assemblée générale des obligataires du 31 mars 2003. Les «Amended Terms and Conditions» des Bonds 2006 reflétant ces changements sont attachés dans l'Annexe A. Sauf indication contraire, toutes les informations fournies ci-dessous sont datées au 31 décembre 2002.

#### Informations concernant ARBED

Constitution, numéro de R.C.S. et siège social: Suivant acte notarié du 5 juillet 1882, publié dans le Mémorial du 28 juillet 1882. La société est enregistrée auprès du R.C.S. de Luxembourg sous le numéro B 6.990.

#### Objet:

Son siège social est 19, avenue de la Liberté, L-2930 Luxembourg.  
La société a pour objet la fabrication de produits métallurgiques ainsi que toutes les industries et opérations de commerce s'y rattachant directement ou indirectement, l'achat, la vente, l'amodiation, la location et l'exploitation de toutes mines, en particulier de combustibles, minières et carrières.

La société peut solliciter, obtenir ou acquérir toutes concessions perpétuelles ou temporaires ou permis d'exploitation ainsi que des voies de transport pour ses exploitations, faire tous traités d'exploitation, de location, d'administration, ou d'alliance avec d'autres exploitants, créer tous sièges ou usines d'exploitation, établir toutes voies de transport et acquérir, concéder ou prendre en location tous immeubles utiles ou nécessaires à ses services.

Elle peut aussi acquérir tous brevets ou toutes licences d'exploitation de brevets relatifs à sa fabrication ou s'y rattachant directement ou indirectement; elle peut aussi, en tout ou en partie, aliéner ou concéder ses établissements d'exploitation et s'intéresser, par voie de participation, de création de sociétés nouvelles, d'apport, de fusion ou d'alliance, d'achat d'actions ou d'obligations, par prêts ou par toute autre voie dans toutes entreprises ou opérations dont le but est connexe à celui des présentes ou qui seront utiles au développement du trafic, à l'amélioration et à l'économie de son exploitation.

Capital social: EUR 581.292.900 représenté par 11.625.858 actions

Composition du conseil

d'administration:

Michel Wurth (président)  
Roland Junck (vice-président)  
Guillermo Ullacia-Arnaiz (vice-président)  
Jacques Chabanier  
Norbert Conter  
Patrick Dury  
Romain Henrion

	Robert Hudry Alain Kinn Paul Matthys Jean Meyer Patrick Nickels Fernand Pasqualoni Jean-Claude Trentecuisse Jeannot Waringo
Auditeur externe:	KPMG Audit, 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
Montant des obligations déjà émises et garanties y attachées:	Emissions obligataires: - ARBED LUF 2,000,000,000 6.75% Bonds due 2003 - ARBED LUF 2,500,000,000 5.375% Bonds due 20th December, 2006 - ARBED EUR 100,000,000 6% Bonds due 22nd February, 2005 Garanties: Les émissions obligataires ci-dessus ne sont pas garanties
Dernier bilan et compte de profits et pertes:	Comptes annuels au 31 décembre 2001, enregistrés le 26 juin 2002 (vol. 570, fol. 9, case 4) et déposés au Registre de commerce et des sociétés le 22 juillet 2002
Nombre et valeur nominale des obligations, intérêts à payer, dates et conditions de remboursement:	Voir les «Amended Terms and Conditions» des Bonds 2006 attachés dans l'Annexe A
Cotation:	Cote officielle de la Bourse de Luxembourg
Service financier:	Le service financier des Bonds 2006 est assuré au Grand-Duché de Luxembourg par la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.
<b>Informations concernant ARCELOR FINANCE</b>	
Constitution, numéro de R.C.S. et siège social:	ARCELOR FINANCE a été constituée initialement pour une période illimitée le 9 octobre 1975 sous la forme d'une société à responsabilité limitée du nom de MecanARBED et enregistrée auprès du Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 13.244. Par une assemblée générale extraordinaire du 14 juin 2002, la forme légale de la société fut changée en une société en commandite par actions de droit luxembourgeois et son nom devint ARCELOR FINANCE. Une refonte des statuts fut faite et ces statuts furent publiés dans le Mémorial C du 15 juillet 2002. Le siège social d'ARCELOR FINANCE est 19, avenue de la Liberté, L-2930 Luxembourg. Les actionnaires commandités sont: ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A. («ACERALIA»); ARBED; ARCELOR, société anonyme («ARCELOR»); USINOR, société anonyme («USINOR»).
Objet:	La société a pour objet de financer les entités appartenant au groupe ARCELOR, ou des entités dans lesquelles des entités du groupe ARCELOR détiennent une participation ou un intérêt économique, sous forme de prêts, crédits, garanties ou toute autre forme d'assistance financière. A cet effet, la société pourra recourir au marché des capitaux, notamment en émettant des obligations, du papier commercial, des instruments du marché monétaire ou tous autres titres d'emprunt (y compris des titres convertibles ou échangeables ou des titres subordonnés). La société peut également recourir à des opérations de financement auprès de banques ou d'établissements financiers à long, moyen ou court terme. La société peut effectuer toutes opérations généralement quelconques, commerciales, industrielles ou financières, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement à son objet social ou susceptibles de le favoriser, y compris notamment des placements de trésorerie, des opérations de couverture de risques financiers, des opérations portant sur ou utilisant des instruments dérivés ou la gestion d'un système de «cash-pooling». La société peut aussi acquérir et détenir toute sorte d'intérêt, quelle qu'en soit la forme, dans toute société, entreprise ou entité luxembourgeoise ou étrangère, susceptible de promouvoir son objet. Dans le cadre de son objet, la société poursuivra les activités d'un établissement industriel ou commercial bénéficiant d'un accès professionnel aux marchés financiers tel que visé entre autres par l'article 61-1 de la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier telle que modifiée dans la suite.
Capital social:	Capital souscrit: EUR 300.000, représenté par 12.000 actions
Gérant:	ARCELOR
Composition du conseil de surveillance:	Les membres du conseil de surveillance sont: ARBED; ACERALIA; et USINOR

Auditeur externe: KPMG Audit, 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg  
 Montant des obligations déjà émises et garanties y attachées: Emission obligataire: EUR 600,000,000.00 6.125 per cent. Senior Bonds 2008  
 Garanties: L'émission obligataire ci-dessus n'est pas garantie  
 Dernier bilan et compte de profits et pertes: Comptes annuels au 31 décembre 2001, enregistrés le 11 juin 2002 (vol. 569, fol. 29, case 5) et déposés au Registre de commerce et des sociétés le 12 juin 2002.  
 Luxembourg, le 15 mai 2003.  
 Pour ARBED et ARCELOR FINANCE  
 BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.  
 G. Valentiny / F. Mazet

## ANNEXE A

*Amended Terms and Conditions of the Bonds*

The following is the text of the Amended Terms and Conditions of the Bonds as they apply from and including the Effective Date as approved by the general meeting of the holders of the Bonds.

**Principal Amount and Denomination, Principal Obligor**

The aggregate principal amount of the Bonds is the equivalent in Euro of 2,500,000,000 Luxembourg francs («LUF»). The Bonds are issued in bearer form in the denominations of LUF 50,000 and LUF 250,000 by ARBED S.A. (the «Issuer») and are payable to bearer. The principal obligor under the Bonds is ARCELOR FINANCE, société en commandite par actions («ARCELOR FINANCE»).

**Interest**

The Bonds bear interest at the rate of 5.375 per cent. per annum, beginning on 20th May, 1998. Annual interest coupons (the «Coupons»), payable on 20th December of each year, are attached to the Bonds. The first Coupon (short Coupon), with respect to the period from 20th May, 1998 to 20th December, 1998, falling due on 20th December, 1998, will amount to LUF 1,568 for Bonds in the denomination of LUF 50,000 and to LUF 7,839 for Bonds in the denomination of LUF 250,000. The Bonds will cease to bear interest on the date on which they are due to be redeemed.

Where interest is required to be calculated for a period of less than one year, it shall be calculated on the basis of a 360-day year consisting of 12 months of 30 days each and, in the case of an incomplete month, on the number of days elapsed.

Interest is payable when due by ARCELOR FINANCE, failing which, by the Issuer.

**Redemption****(a) Redemption at maturity**

Unless previously redeemed or purchased and cancelled as described below, the Bonds will be redeemed by ARCELOR FINANCE, failing which, by the Issuer at par at final maturity on 20th December, 2006.

**(b) Early redemption in case of change of tax status**

See Condition «Tax Status» below.

**(c) Purchase**

The Issuer, ARCELOR FINANCE or any of their respective subsidiaries and affiliates may at any time purchase Bonds together with all unmatured Coupons appertaining thereto in the market or otherwise at any price.

**(d) Cancellation**

All Bonds redeemed pursuant to the provisions under this Condition shall forthwith be cancelled together with all unmatured Coupons attached thereto.

All Bonds purchased pursuant to the provisions under this Condition shall either be cancelled together with all unmatured Coupons attached thereto or held or resold.

**Payment of Interest and Reimbursement of Principal**

Payment of interest and reimbursement of principal shall be made to the bearer, upon surrender of the Bond or Coupon, as the case may be, at the offices of the Fiscal Agent (as defined hereafter) in Luxembourg or at the offices of any of the Paying Agents (as defined hereafter), subject to any applicable laws and regulations in effect in the country of payment.

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A. or any other duly appointed fiscal agent (the «Fiscal Agent») shall act as fiscal agent and as principal paying agent (the «Principal Paying Agent») pursuant to the fiscal agency agreement dated 15th May, 1998 as amended as of 31st March, 2003 (together, the «Fiscal Agency Agreement») between the Issuer, ARCELOR FINANCE, the Fiscal Agent, BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, Luxembourg, BANQUE DE LUXEMBOURG S.A., DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., CREDIT EUROPEEN S.A., FORTIS BANK and KREDIETBANK S.A. Luxembourgeoise as paying agents (collectively, with the Principal Paying Agent, the «Paying Agents»), copies of which are available at the principal office of the Fiscal Agent.

Additional paying agents may be appointed and the appointment of any paying agent may be terminated in accordance with the provisions of the Fiscal Agency Agreement provided that notice thereof be published by the Fiscal Agent in accordance with the provisions under the Conditions «Notices» below and that, as long as the Bonds are listed on the Luxembourg Stock Exchange, the Issuer shall maintain a paying agent in Luxembourg.

In the event of early redemption, each Bond presented for redemption is to be presented accompanied by all Coupons appertaining thereto which are due after the effective date of redemption. The aggregate face amount of all missing Coupons due after such date shall be deducted from the principal to be paid on redemption, and the amount of principal

so deducted will be paid upon surrender of the relevant missing Coupons at any time before the expiration of a period of 10 years after the due date of such Coupons.

Neither ARCELOR FINANCE, nor the Issuer, nor the Fiscal Agent, nor the Paying Agents shall be required to verify the capacity or right of any bearer of any Bond or Coupon, except as may be prescribed by applicable laws or regulations in effect in the country of payment.

ARCELOR FINANCE, failing which, the Issuer unconditionally undertakes to pay interest on and to reimburse the principal of the Bonds at the respective due dates without discrimination as to nationality or domicile of the holders of Bonds or Coupons, as the case may be, and without requiring the fulfillment of any formality, except as may be prescribed by applicable laws or regulations.

If the due date for payment of any amount of principal or interest in respect of the Bonds is not a Business Day, no entitlement to payment shall arise until the next following Business Day and there shall be no entitlement to further interest or other payment in respect of such delay.

For the purpose of the present Terms and Conditions, «Business Day» means any day on which banks and foreign exchange markets are open for business both in Luxembourg and in Brussels.

#### Tax Status

(a) All payments of principal and interest by ARCELOR FINANCE or the Issuer in respect of the Bonds will be made without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or other charges of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Grand Duchy of Luxembourg or any political subdivision or any authority therein or thereof having power to tax, unless the withholding or deduction of such taxes, duties, assessments or other charges is required by law or regulation.

In that event, ARCELOR FINANCE, failing which, the Issuer will pay such additional amounts as may be necessary in order that the net amounts received by the holders of the Bonds and the Coupons after such withholding or deduction shall not be less than the respective amounts of principal and interest which would have been receivable in respect of the Bonds or, as the case may be, the Coupons in the absence of such withholding or deduction; except that no such additional amounts shall be payable with respect to any Bond or Coupon presented for payment:

(i) by, or on behalf of, a holder who is liable to such taxes, duties, assessments or other charges by reason of his having some connection with the Grand Duchy of Luxembourg other than the mere holding of such Bond or Coupon; or  
(ii) more than 30 days after the Relevant Date; or

(iii) where such holder has not made, but in respect of whom such withholding or deduction would not have been required had such holder made, a declaration of non-residence or other similar claim for exemption.

(b) If, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Grand Duchy of Luxembourg or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax or any change in the official application or official interpretation of such laws or regulations, ARCELOR FINANCE or the Issuer becomes or would in the future become obliged to pay additional amounts pursuant to the provisions under paragraph (a) above of this Condition, the Bonds may be redeemed at the option of ARCELOR FINANCE or the Issuer, in whole but not in part, at any time (but not earlier than 60 days before the effective date of such change or amendment), at par together with accrued interest to the date set for redemption upon notice being given in accordance with Condition «Notices» below not less than 30 days nor more than 60 days prior to the redemption date.

As used in this Condition, the «Relevant Date» in respect of any payment means whichever is the later of (x) the date on which such payment first becomes due, and (y), if the full amount of the sums payable has not been unconditionally received by the Fiscal Agent on or prior to such due date, the date on which, the full amount of such sums having been so received, notice to that effect shall have been duly published in accordance with the Condition «Notices» below.

References in the present Terms and Conditions to principal and/or interest in respect of the Bonds shall be deemed to include any additional amounts which may be payable under this Condition.

#### Status of the Bonds

The Bonds and Coupons are and shall be direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of ARCELOR FINANCE and rank and shall rank at all times *pari passu*, without any preference among themselves, with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of ARCELOR FINANCE, present and future (other than in respect of statutorily preferred creditors).

The Bonds and Coupons are and shall be direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, the payment obligations of the Issuer thereunder being conditional on the failure by ARCELOR FINANCE to make payments in full under the Bonds and Coupons and shall rank at all times *pari passu*, without any preference among themselves, with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future (other than in respect of statutorily preferred creditors).

#### Negative Pledge

Neither ARCELOR FINANCE nor the Issuer has created and, so long as any Bonds or Coupons remain outstanding, neither of them will create any mortgage, lien (other than a lien arising by operation of law), pledge or other charge upon the whole or any part of its assets, present or future (including any uncalled capital), to secure any of its present or future indebtedness or any of its obligations under any guarantee of, or indemnity in respect of, any present or future indebtedness of any person without at the same time according to the Bonds and Coupons the same security.

As used above, «indebtedness» means any loan or other indebtedness in the form of, or represented by, bonds, notes, debentures or other securities which at the time of issue thereof either is or is intended by the Issuer or ARCELOR FINANCE to be, or at any time thereafter the Issuer or ARCELOR FINANCE shall authorize to be, quoted, listed or ordinarily dealt in on any stock exchange, over-the-counter or other recognised securities market and which by its terms has an initial stated maturity of more than one year.

#### Events of Default

If any of the following events should occur, the bearer of any Bond may, upon written notice given to ARCELOR FINANCE and the Issuer, through the Fiscal Agent, before all defaults shall have been cured, cause such Bond to become due and payable at par, together with accrued interest thereon, as of the date on which said notice of acceleration is received by ARCELOR FINANCE or the Issuer:

(a) if default is made by ARCELOR FINANCE and, failing which, the Issuer for a period of 5 days or more in the payment of any principal of, or interest on, the Bonds or any of them, when and as the same shall become due and payable; or

(b) in the event of default by ARCELOR FINANCE or the Issuer in the due performance of any other obligation under the Terms and Conditions of the Bonds, unless remedied by ARCELOR FINANCE or the Issuer within 30 days after receipt of a written notice thereof given by the bearer of any Bond; or

(c) in the event that any other indebtedness for borrowed money of ARCELOR FINANCE or the Issuer, being indebtedness for borrowed money amounting in aggregate to at least EUR 50,000,000 or its equivalent in any other currencies, either (i) shall become repayable prior to the due date for payment thereof by reason of default by ARCELOR FINANCE or the Issuer, as the case may be, and shall not have been repaid or (ii) shall not be repaid at maturity as extended by any days of grace permitted by law, any provision of the relevant instrument or any agreement of the parties to such instrument, or in the event that any guarantee or indemnity given by ARCELOR FINANCE or the Issuer in respect of a sum amounting in aggregate to at least EUR 50,000,000 or its equivalent in other currencies, in respect of indebtedness for borrowed money of any party shall not be honoured when due and called upon; it being understood that for the purpose of this paragraph (c), to the extent that ARCELOR FINANCE or the Issuer, as the case may be, contests in good faith that such indebtedness is due or that such guarantee or indemnity is callable, no event of default shall be deemed to have occurred until a competent court or arbitrator renders a final judgement or award that such indebtedness is due or that such guarantee or indemnity is callable; or

(d) in the event of a merger, consolidation or other reorganisation of ARCELOR FINANCE or the Issuer with, or a sale or other transfer by ARCELOR FINANCE or the Issuer of all or a substantial part of its assets to, any other incorporated or unincorporated person or legal entity, unless, in each case not involving or arising out of insolvency, the person or entity surviving such merger, consolidation or other reorganisation or to which such assets shall have been sold or transferred shall have assumed expressly and effectively or by law all obligations of ARCELOR FINANCE or the Issuer with respect to the Bonds and the Coupons and the interests of the holders of Bonds and Coupons are not materially prejudiced thereby; or

(e) if a distress, execution or other process is levied or enforced upon or sued out against all or any material part of the property of ARCELOR FINANCE or the Issuer unless it is removed, discharged or paid out within 60 days or in the event that an encumbrancer takes possession of the whole or any substantial part of the assets of ARCELOR FINANCE or the Issuer and is not paid out in full or discharged within 30 days; or

(f) in the event that ARCELOR FINANCE or the Issuer is adjudicated bankrupt or insolvent, or admits in writing its inability to pay its debts as they mature, or makes a global assignment for the benefit of its creditors, or enters into a composition with its creditors or institutes or has instituted any proceedings under any applicable bankruptcy law, insolvency law, composition law or other similar law or in the event that any such proceedings are instituted against ARCELOR FINANCE or the Issuer and remain undismissed for a period of 60 days.

#### Interest on Default

In the event of default by ARCELOR FINANCE and the Issuer in making due provision for the payment of any amount when due, ARCELOR FINANCE, failing which, the Issuer shall to the extent permitted by law, pay interest on such amount at the rate of 6.125 per cent. per annum pro rata temporis from the due date to the date on which due provision for payment shall be made, without the necessity of demand or other notice of any kind.

#### Notices

Any notice to holders of Bonds and Coupons shall be validly given if published in the Luxemburger Wort (Luxembourg) or, if said newspaper shall cease to be published or timely publication therein shall not be practicable, in such other newspaper as the Fiscal Agent shall deem necessary to give fair and reasonable notice to the holders of Bonds and Coupons and, if requested by law, in the Luxembourg official gazette, the «Mémorial, Journal Officiel du Grand-Duché de Luxembourg, Recueil des Sociétés et Associations».

#### Financial Information

As soon as available after the close of each fiscal year during the term of the Bonds, ARCELOR FINANCE or the Issuer shall provide the Fiscal Agent with copies of the annual reports for such fiscal year of each of ARCELOR FINANCE, ARCELOR and the Issuer and of the consolidated annual report of the ARCELOR Group. Copies of such document will be made available free of charge to holders of Bonds or Coupons at the principal office of the Fiscal Agent during said term.

#### Prescription

Claims against ARCELOR FINANCE or the Issuer for the payment of principal of the Bonds shall become void by prescription 10 years after the due date of the relevant Bonds. Claims against ARCELOR FINANCE or the Issuer for the payment of interest on the Bonds shall become void by prescription 5 years after the due date of the relevant Coupons.

#### Replacement of Bonds and Coupons

In case of theft, loss or other involuntary dispossession or mutilation of any Bond or Coupon, application for replacement thereof is to be made at the principal office of the Fiscal Agent. Any such Bond or Coupon shall be replaced by

the Issuer in compliance with such procedures and on such terms as to evidence and indemnification as the Issuer may require. Subject to any applicable law or regulation, all such costs as may be incurred in connection with the replacement of any Bond or Coupon shall be borne by the applicant. Mutilated Bonds or Coupons must be surrendered before new ones will be issued.

**Representation of the Bondholders**

Pursuant to articles 86 to 95 of the Luxembourg Company Law of 10th August, 1915 as amended by the provisions of the Law of 9th April, 1987 of the Grand Duchy of Luxembourg relating to the representation of bondholders, one or more bondholder-representative(s) representing the interests of the Bondholders vis-à-vis ARCELOR FINANCE and the Issuer may be appointed in accordance with the procedures set forth in the aforementioned law.

**Listing on the Luxembourg Stock Exchange**

Application has been made for the listing of the Bonds on the Luxembourg Stock Exchange.

**Applicable Law**

The Bonds shall be governed by and construed in accordance with the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

The courts of the City of Luxembourg shall have sole jurisdiction for all purposes in relation to the Bonds.

Enregistré à Luxembourg, le 16 mai 2003, réf. LSO-AE03377. – Reçu 30 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(023088.2//256) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2003.

---

**EUROLIEUM, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 13.500.000,-.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 7, Parc d'Activités Syrdall.

R. C. Luxembourg B 73.194.

—  
**EXTRAIT**

Il résulte des résolutions de l'associé unique en date du 25 avril 2003 que Monsieur Chye Guan Tan, Investment Manager, né le 3 novembre 1968 à Singapour, demeurant à Fiat 82, Dundee Wharf, 100 Three Colt Street, London E14 8AY, Grande-Bretagne, a démissionné de ses fonctions de gérant de la société, avec effet rétroactif au 28 février 2003. Décharge lui a été accordée pour l'exécution de son mandat.

Il résulte également desdites résolutions que Monsieur Ah Boon Tsun, Investment Manager, né le 8 août 1973 à Singapour, ayant son adresse à c/o GIC Real Estate 8th Floor, 33 Old Broad St., London EC2N 1 HZ, Grande-Bretagne, a été nommé pour une durée illimitée aux fonctions de gérant de la société, et ce avec effet rétroactif au 28 février 2003.

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

Munsbach, le 15 mai 2003.

Pour extrait conforme

ERNST & YOUNG TAX ADVISORY SERVICES, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 16 mai 2003, réf. LSO-AE03237. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(024376.3/556/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2003.

---