

# 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° 1253

29 juin 2006

### SOMMAIRE

|   |       |
|---|-------|
| AFD Le Pouzin A, S.à r.l., Luxembourg . . . . .                 | 60138 |
| AFD Le Pouzin A, S.à r.l., Luxembourg . . . . .                 | 60141 |
| Alkomdigital, G.m.b.H., Luxembourg . . . . .                    | 60141 |
| Arcotex S.A., Luxembourg . . . . .                              | 60097 |
| BRP Lux 1, S.à r.l., Luxembourg . . . . .                       | 60129 |
| BRP Lux 2, S.à r.l., Luxembourg . . . . .                       | 60134 |
| Colombos S.A., Luxembourg . . . . .                             | 60098 |
| East West Consulting Company S.A., Luxembourg . . . . .         | 60133 |
| Héraclès S.A., Luxembourg . . . . .                             | 60144 |
| International Design Concept S.A. . . . .                       | 60128 |
| MEED S.A., Middle East Europe Development, Luxembourg . . . . . | 60144 |
| MW Zander Luxembourg Holding S.A., Luxembourg . . . . .         | 60124 |
| Oloron S.A., Luxembourg . . . . .                               | 60098 |
| World Immo Invest S.A., Luxembourg . . . . .                    | 60097 |
| World Motors S.A., Luxembourg . . . . .                         | 60098 |
| World Motors S.A., Luxembourg . . . . .                         | 60124 |

#### **WORLD IMMO INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare.  
R. C. Luxembourg B 77.758.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 14 avril 2006, réf. LSO-BP03187, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2006.

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

Luxembourg, le 13 avril 2006.

(034755/850/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2006.

#### **ARCOTEX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 75.356.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 18 avril 2006, réf. LSO-BP03472, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2006.

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

Pour extrait sincère et conforme

Signature

(035083/850/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2006.

**OLORON S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 50.086.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 12 avril 2006, réf. LSO-BP02535, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2006.

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

Luxembourg, le 14 avril 2006.

OLORON S.A.

A. de Bernardi / M.-F. Ries Bonani

Administrateur / Administrateur

(034445/545/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2006.

**COLOMBOS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 108.168.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 12 avril 2006, réf. LSO-BP02530, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2006.

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

Luxembourg, le 14 avril 2006.

COLOMBOS S.A.

R. Donati / F. Innocenti

Administrateur / Administrateur

(034446/545/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2006.

**WORLD MOTORS S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 111.341.

In the year two thousand and six, on the twentieth of March.

Before Maître Paul Bettingen, notary, residing in Niederanven.

Was held the extraordinary general meeting of the shareholders of WORLD MOTORS S.A. (the «Company»), a société anonyme, having its registered office in L-1855 Luxembourg, 51, avenue J.F. Kennedy, incorporated by deed of the undersigned notary on October 17, 2005, published in the Mémorial C number 206 of January 28, 2006.

The meeting was presided by Mr Frank Verdier, private employee, residing professionally in Luxembourg, who appointed as secretary Mrs Nathalie Chevalier, private employee, residing professionally in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Mr Patrick van Denzen, private employee, residing professionally in Luxembourg.

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

I. The agenda of the meeting is the following:

- 1) Transfer of the registered office of the Company to 46A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg;
- 2) Conversion of the existing three thousand one hundred (3,100) shares, having a nominal value of ten Euro (EUR 10.-) each, representing the share capital of thirty-one thousand Euro (EUR 31,000.-) into three thousand one hundred (3,100) ordinary class A shares (the «A Shares») and allocation of these A Shares to the current shareholders in the Company in replacement of the existing shares, in the proportion of one A Share for one existing share;
- 3) Creation of a new class of preferred shares (the «B Shares») and determination of the rights attached to these B Shares;
- 4) Increase of the share capital by an amount of twenty Euro (EUR 20.-) so as to raise it from its present amount of thirty-one thousand Euro (EUR 31,000.-) to thirty-one thousand and twenty Euro (EUR 31,020.-) by the issue of two (2) B Shares having a nominal value of ten Euro (EUR 10.-) each.
- 5) Waiver by the existing shareholders of their preferential right to subscribe to the new shares.
- 6) Subscription of the two (2) B Shares and paying up of the increase of capital of twenty Euro (EUR 20.-) as follows:
  - a) one (1) B Share by BS INVESTIMENTI S.g.r. S.p.A., with registered office at 8, Via P. Verri, I-20121 Milan, in its capacity as manager of the fund BS INVESTIMENTI IV and on behalf of such fund, by payment in cash of ten Euro (EUR 10.-);
  - b) one (1) B Share by Hospitals of Ontario Pension Plan with registered office at 1, Toronto Street, Suite 1400, Toronto, Ontario M5C 3B2, Canada, by payment in cash of ten Euro (EUR 10.-).
- 7) Amendment of Article 4 of the Articles of Association relating to the corporate object to be worded as follows:

**Art. 4.** «The Company shall have as its object the holding, the management and the transfer of interests, in any form whatsoever, in DUCATI MOTOR HOLDING S.p.A. (hereafter DUCATI), a company organized and existing under the laws of Italy, having its registered office in Via Cavaliere 3, Bologna (Italy), or of any securities which may be issued in respect of, in exchange for or in substitution of the shares in DUCATI.

The Company may hold shares in two Luxembourg «sociétés en commandite par actions» to be formed respectively with the name WORLD MOTORS RED S.C.A. and WORLD MOTORS WHITE S.C.A. (hereafter the «SCAs»), which also own shares in DUCATI, and may act as manager of such SCAs.

The Company may also hold, manage and transfer any other assets received by it as consideration for the Transfer of shares of DUCATI made in accordance with these Articles.

The Company may borrow in any form from any third party or from its Shareholders or an Affiliate thereof and proceed to the issuance of bonds and may give security for any borrowings within the limits provided for in these Articles. Borrowings by the Company are permitted only for purposes of funding the acquisition of interests in DUCATI or for working capital purposes.

Financings from any third parties are permitted only provided such third parties are internationally recognized banks or financial institutions and such financings are made in connection with a tender offer with respect to the voting securities of DUCATI effected in accordance with these Articles.

Loans received from its Shareholders or from an Affiliate thereof may be evidenced by notes, certificates including without limitation preferred equity certificates («PECs») and convertible preferred equity certificates («CPECs») or other debt instruments to be issued by the Company. The transfer or assignment of any such instrument by any holder shall be subject to the same conditions as the transfer of Shares set forth in Articles 6 and 7.

In general, it may take any controlling and supervisory measures and carry out any financial, movable or immovable, commercial and industrial operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose.»

8) Complete amendment and restatement of the Articles of Association of the Company in order to reflect such changes and the capital increase.

9) Appointment of Directors.

10) Authorization to the Board of Directors to delegate the day to day management of the Company to an A Director.

II. The shareholders present or represented, the proxies of the shareholders represented and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list having been signed by the shareholders present, the proxy-holders representing the shareholders, the members of the board of the meeting and the undersigned notary, shall stay affixed to these minutes with which it will be registered.

The proxies given by the represented shareholders after having been initialled *ne varietur* by the members of the board of the meeting and the undersigned notary shall stay affixed in the same manner to these minutes.

III. It appears from the attendance list that all the three thousand one hundred (3,100) shares, representing the whole share capital of thirty-one thousand Euro are represented at the present extraordinary general meeting.

IV. The meeting is therefore regularly constituted and can validly deliberate on the agenda, of which the shareholders have been informed before the meeting.

V. After this had been set forth by the Chairman and acknowledged by the members of the board of the meeting, the meeting proceeded to the agenda. The meeting having considered the agenda, the Chairman submitted to the vote of the members of the meeting the following resolution which was taken unanimously:

*First resolution*

The meeting resolves to transfer the registered office of the Company to 46A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

*Second resolution*

The meeting resolves to convert the existing three thousand one hundred (3,100) shares, having a nominal value of ten Euro (EUR 10.-) each, representing the share capital of thirty-one thousand Euro (EUR 31,000.-) into three thousand one hundred (3,100) ordinary class A shares («A Shares») and to allocate these A Shares to the current shareholders of the Company in replacement of the existing shares, in the proportion of one (1) A Share for one (1) existing share.

*Third resolution*

The meeting resolves to create a new class of preferred shares (the «B Shares») and to determine the rights attached to the B Shares as follows:

- a preferred recoverable dividend of 5% of the nominal value of the B Shares will be paid to the holders of B Shares;
- the holders of B Shares will have no rights in the remaining surplus of the profits, if any;
- upon liquidation of the Company, the holders of B Shares will be entitled to a preferred reimbursement of their contribution. They will not participate in the distribution of the liquidation boni.

*Fourth resolution*

The meeting resolves to increase the share capital by an amount of twenty Euro (EUR 20.-) so as to raise it from its present amount of thirty-one thousand Euro (EUR 31,000.-) to thirty-one thousand and twenty Euro (EUR 31,020.-) by the issue of two (2) B Shares having a nominal value of ten Euro (EUR 10.-) each.

*Subscription*

WORLD MOTOR HOLDINGS, S.à r.l., with registered office at 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, here represented by MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., with registered office in L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy, hereby represented by Mr Frank Verdier, prenamed, and Mr Patrick Van Denzen, prenamed, by virtue of a proxy given on March 20, 2006, having given up its preferential right to subscribe to the new shares, the two (2) B Shares are subscribed and fully paid up as follows:

- a) one (1) B Share having a nominal value of ten Euro (EUR 10.-) has been subscribed and fully paid up by payment in cash of the amount of ten Euro (EUR 10.-) by BS INVESTIMENTI S.g.r. S.p.A., with registered office at 8, Via P. Verri,

I-20121 Milan, in its capacity as manager of the fund BS INVESTIMENTI IV and on behalf of such fund, here represented by MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., with registered office in L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy, hereby represented by Mr Frank Verdier, prenamed, and Mr Patrick Van Denzen, prenamed, by virtue of a proxy given on March 20, 2006, which proxy, after being signed ne varietur by the appearing persons and the notary, shall remain annexed to this deed to be filed with the registration authorities;

b) one (1) B Share having a nominal value of ten Euro (EUR 10.-) has been subscribed and fully paid up by payment in cash of the amount of ten Euro (EUR 10.-) by HOSPITALS OF ONTARIO PENSION PLAN, with registered office at 1, Toronto Street, Suite 1400, Toronto, Ontario M5C 3B2, Canada, here represented by MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., with registered office in L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy, hereby represented by Mr Frank Verdier, prenamed, and Mr Patrick Van Denzen, prenamed, by virtue of a proxy given on March 2006, which proxy, after being signed ne varietur by the appearing persons and the notary, shall remain annexed to this deed to be filed with the registration authorities.

Proof of such payments has been given to the notary so that the amount of twenty Euro (EUR 20.-) is as of now available to the Company.

#### *Fifth resolution*

The meeting resolves to amend Article 4 of the Articles of Association relating to the corporate object of the Company to be worded as follows:

**Art. 4.** «The Company shall have as its object the holding, the management and the transfer of interests, in any form whatsoever, in DUCATI MOTOR HOLDING S.p.A. (hereafter DUCATI), a company organized and existing under the laws of Italy, having its registered office in Via Cavaliere 3, Bologna (Italy), or of any securities which may be issued in respect of, in exchange for or in substitution of the shares in DUCATI.

The Company may hold shares in two Luxembourg «sociétés en commandite par actions» to be formed respectively with the name WORLD MOTORS RED S.C.A. and WORLD MOTORS WHITE S.C.A. (hereafter the «SCAs»), which also own shares in DUCATI, and may act as manager of such SCAs.

The Company may also hold, manage and transfer any other assets received by it as consideration for the Transfer of shares of DUCATI made in accordance with these Articles.

The Company may borrow in any form from any third party or from its Shareholders or an Affiliate thereof and proceed to the issuance of bonds and may give security for any borrowings within the limits provided for in these Articles. Borrowings by the Company are permitted only for purposes of funding the acquisition of interests in DUCATI or for working capital purposes.

Financings from any third parties are permitted only provided such third parties are internationally recognized banks or financial institutions and such financings are made in connection with a tender offer with respect to the voting securities of DUCATI effected in accordance with these Articles.

Loans received from its Shareholders or from an Affiliate thereof may be evidenced by notes, certificates including without limitation preferred equity certificates («PECs») and convertible preferred equity certificates («CPECs») or other debt instruments to be issued by the Company. The transfer or assignment of any such instrument by any holder shall be subject to the same conditions as the transfer of Shares set forth in Articles 6 and 7.

In general, it may take any controlling and supervisory measures and carry out any financial, movable or immovable, commercial and industrial operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose.»

#### *Sixth resolution*

The meeting resolves to amend and completely restate the Articles of Association of the Company in order to reflect such changes and the capital increase, which shall henceforth read as follows:

### **Title I.- Denomination, Registered office, Duration, Object**

#### **Art. 1. Name**

There is hereby established a société anonyme under the name of WORLD MOTORS S.A. (the «Company»).

#### **Art. 2. Registered office**

The registered office of the Company is established in the municipality of Luxembourg.

If extraordinary political or economic events occur or are imminent, which might interfere with the normal activity at the registered office, or with easy communication between this office and abroad, the registered office may be declared to have been transferred abroad provisionally until the complete cessation of these abnormal circumstances.

Such decision, however, shall have no effect on the nationality of the Company. Such declaration of the transfer of the registered office shall be made and brought to the attention of third parties by the organ of the Company which is best situated for this purpose under such circumstances.

#### **Art. 3. Duration**

The Company is established for an unlimited period.

#### **Art. 4. Object**

The Company shall have as its object the holding, the management and the transfer of interests, in any form whatsoever, in DUCATI MOTOR HOLDING S.p.A. (hereafter DUCATI), a company organized and existing under the laws of Italy, having its registered office in Via Cavaliere 3, Bologna (Italy), or of any securities which may be issued in respect of, in exchange for or in substitution of the shares in DUCATI.

The Company may hold shares in two Luxembourg «sociétés en commandite par actions» to be formed respectively with the name WORLD MOTORS RED S.C.A. and WORLD MOTORS WHITE S.C.A. (hereafter the «SCAs»), which also own shares in DUCATI, and may act as manager of such SCAs.

The Company may also hold, manage and transfer any other assets received by it as consideration for the Transfer of shares of DUCATI made in accordance with these Articles.

The Company may borrow in any form from any third party or from its Shareholders or an Affiliate thereof and proceed to the issuance of bonds and may give security for any borrowings within the limits provided for in these Articles. Borrowings by the Company are permitted only for purposes of funding the acquisition of interests in DUCATI or for working capital purposes.

Financings from any third parties are permitted only provided such third parties are internationally recognized banks or financial institutions and such financings are made in connection with a tender offer with respect to the voting securities of DUCATI effected in accordance with these Articles.

Loans received from its Shareholders or from an Affiliate thereof may be evidenced by notes, certificates including without limitation preferred equity certificates («PECs») and convertible preferred equity certificates («CPECs») or other debt instruments to be issued by the Company. The transfer or assignment of any such instrument by any holder shall be subject to the same conditions as the transfer of Shares set forth in Articles 6 and 7.

In general, it may take any controlling and supervisory measures and carry out any financial, movable or immovable, commercial and industrial operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose.

## **Title II.- Share Capital, Shares**

### **Art. 5. Share Capital**

The corporate capital is set at thirty-one thousand and twenty Euro (EUR 31,020.-) divided in three thousand one hundred and two (3,102) Shares comprising:

(i) three thousand one hundred (3,100) ordinary Shares having a nominal value of ten Euro (EUR 10.-) each (hereafter referred to as the «A Shares»);

(ii) two (2) preferred Shares having a nominal value of ten Euro (EUR 10.-) each (hereafter referred to as the «B Shares»).

The terms «Share» and «Shares» or «Shareholder» and «Shareholders» shall, in these Articles, unless otherwise explicitly or implicitly stated, include respectively the A Shares and the B Shares and the holders of the A Shares and B Shares.

The Shares may be created at the owner's option in certificates representing single shares or in certificates representing two or more shares.

The Shares shall be only in registered form.

Each Share carries one vote at all meetings of Shareholders.

The Company may, to the extent and under the terms permitted by law, purchase its own Shares.

The corporate capital of the Company may be increased or reduced in compliance with the Luxembourg legal requirements.

### **Art. 6. Restrictions on transfers of shares of the company**

6.A. Each of the Shareholders hereby undertakes not to Transfer, in whole or in part, its Shares in favour of any third party for a one (1) year period from the date of March 20, 2006 (hereafter referred to as the «Lock-Up Term»), unless the prior unanimous written consent of all the Shareholders of the Company is obtained.

For the purpose of these Articles, «Transfer» shall mean to sell, contribute or otherwise transfer, in whole or in part, directly or indirectly, under any condition and in any way whatsoever (including by way of sale, issuance, merger, consolidation, spin-off, demerger, contribution or otherwise), in exchange of, or without, a consideration, whether monetary or non monetary; to pledge, create Liens, or encumber in any way, or to donate.

For the purpose of these Articles, «Lien» shall mean any mortgage, pledge, hypothecation, easement, usufruct, charge, assignment, deposit arrangement, encumbrance, security interest, lien, fiduciary assignment and any security or similar agreement or third party right or defect of title or restriction of any kind or nature whatsoever.

After the expiration of the Lock-up Term, Shares may be transferred only subject to the following terms and conditions unless the prior unanimous written consent of all the Shareholders of the Company is obtained:

#### **6.B. Right of first offer**

(a) In the event that a Shareholder (hereafter referred to as the «Offering Shareholder») intends to Transfer all or part of its Shares to a third party, such Shareholder shall send a written notice (the «Offer Notice») to the limited shareholders of the SCAs (the «Offerees») setting forth such Offering Shareholder's desire to Transfer its Shares in the Company and specifying, with respect to such proposed Transfer, the number of Shares (hereafter referred to as the «Offered Shares»), the purchase price per Share and all other material payment terms including, without limitation, the consideration (which may consist of cash or consideration other than cash).

(b) Each of the Offerees shall have the right to purchase a number of Offered Shares equal to its Pro Rata Portion, at the terms and conditions set forth in the Offer Notice.

The Offerees (or any of them) will have to notify to the Offering Shareholder their irrevocable election to purchase all (but not less than all) the Offered Shares within fifteen (15) Business Days from the date of receipt of the Offer Notice, specifying, in each case, if applicable, their irrevocable commitment to purchase also the Shares offered to the other Offerees in the event that such Offerees declined to purchase the Offered Shares.

For the purpose of this Article 6.B., the term «Pro Rata Portion» shall mean a number of Shares of the Company equal to the fraction the numerator of which is the number of shares of DUCATI owned (indirectly through WORLD MOTORS WHITE S.C.A. or WORLD MOTORS RED S.C.A. as the case may be) by the applicable Offeree and the denominator of which is the aggregate number of shares of DUCATI owned (indirectly through WORLD MOTORS WHITE S.C.A. and WORLD MOTORS RED S.C.A.) by all of the Offerees as of such time.

(c) In the event that there has been a timely election by the Offerees (or any one of them) to acquire all (but not less than all) the Offered Shares, then the Transfer of such Shares shall close at a time and place selected by the Offering Shareholder or at such other time or place agreed among the parties in writing, but in any event within fifteen (15) Business Days from the date of receipt of the above election notice from the Offerees (or any one of them). At such closing, (i) the Offerees (or any one of them), as the case may be, shall deliver to the Offering Shareholder the consideration to be exchanged for the Offered Shares, (A) in case of cash consideration by wire transfer of immediately available funds to the bank account designated by the Offering Shareholder and (B) in case of non-cash consideration, at the direction of the Offering Shareholder, in each case, by at least five (5) Business Days prior to such date, and (ii) the Offering Shareholder shall Transfer title to the Shares being sold and deliver all other documents required to effect the Transfer of such Shares in accordance with the same terms and conditions set forth in the Offer Notice. The purchaser shall pay any transfer taxes or similar governmental charges, if any, in connection with such Transfer and shall otherwise pay its own costs and expenses in connection with such Transfer.

(d) In the event that the Offerees fail to notify the Offering Shareholder of their irrevocable election to purchase all (but not less than all) the Offered Shares within the fifteen (15) Business Days period specified in clause (b) of this Article 6.B., the Offering Shareholder may Transfer subject to Articles 6.C., 6.D., 6.E. and 6.G. hereof, all (but not less than all) the Offered Shares to any third party within and no later than six (6) months following the date of delivery of the Offer Notice or such other longer term if the Transfer is made pursuant to Articles 6.C. or 6.D. If such Transfer is completed, the Offering Shareholder will provide to the Offerees written evidence that the Transfer to the third party has been completed at a price not lower than the price contained in the Offer Notice (and, in the event that such price is paid, in whole or in part, for consideration other than cash, evidence that the value of such non-cash consideration as of the date of delivery of the Offer Notice is equal to the Fair Market Value of the Offered Shares) and substantially at the same terms and conditions set forth therein.

For the purpose of these Articles, «Business Day» shall mean any day, other than a Saturday, Sunday or a day on which banking institutions in Milan (Italy), Toronto (Ontario, Canada) or Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg) are authorized or obligated to close by law, executive order or any regulations specifically applicable to banking institutions.

For the purpose of this Article 6.B. (d) «Fair Market Value» shall mean, as of any date of determination on a per Share basis, (i) with respect to any Shares that are publicly traded on a stock exchange market, the average of the daily closing prices per Share on such stock exchange markets, as reported by the Italian newspaper «Il Sole 24 ore», for the one-hundred and eighty (180) consecutive trading days immediately preceding the date on which an Offer Notice is delivered by the Offering Shareholder in accordance with this Article 6.B.; and (ii) with respect to any Shares that are not publicly traded on a stock exchange market, the total amount per Share of Shares of the Company, which a willing buyer would pay to a willing seller in an arm's length transaction, assuming that the buyer has conducted a due diligence standard for this type of transactions and that each party acts without undue pressure or compulsion to complete such transaction, as determined by MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.A., MERRILL LYNCH, PricewaterhouseCoopers or DELOITTE AND TOUCHE, within ten (10) Business Days following its appointment by the Offering Shareholder, it being understood that, in each case, the determinations of the investment bank or auditing firm so appointed shall be final, conclusive and binding on the parties and not appealable, and the fees and expenses thereof will be paid by the Offering Shareholder and the Offerees, based on their respective Pro Rata Share.

The term «Pro Rata Share» used in the definition of Fair Market Value shall mean, as of any date of determination, with respect to any of the Offering Shareholder and of the Offerees, each of such entities' (indirect) pro rata share, expressed as a percentage, of the outstanding shares of DUCATI owned by each such entity at such time out of the aggregate number of shares of DUCATI owned by the Offering Shareholder and the Offerees.

#### 6.C. Tag-along rights

(a) Without prejudice to Article 6.B. hereof, in the event that at any time after the end of the Lock-up Term WORLD MOTOR HOLDINGS, S.à r.l. (hereafter referred to as the «Majority Shareholder») wishes to Transfer any of its Shares to a third party, the Majority Shareholder shall give to the limited shareholders of the SCAs (hereafter referred to as the «Tag-along Companies») written notice setting forth its intention to Transfer such Shares in the Company, the proposed sale price (which shall include an indication of the Price per share of DUCATI which may be payable in cash or in consideration other than cash) and any and all other material terms and conditions of such Transfer (the «Tag-along Notice») and, for fifteen (15) Business Days following the date of the Tag-along Companies' receipt of such Tag-along Notice, provided that such companies have not timely exercised their right of first offer under Article 6.B. hereof, such Tag-along Companies shall have the right to deliver a reply notice (the «Reply Notice») to the Majority Shareholder setting forth their irrevocable and unconditional election to require the Majority Shareholder to include in the proposed Transfer contemplated by the Tag-along Notice (i) an aggregate number of shares owned by each Tag-along Company respectively in WORLD MOTORS WHITE S.C.A. and WORLD MOTORS RED S.C.A. equal to their respective Pro Rata Portion, if the Shares proposed to be sold by the Majority Shareholder do not exceed fifty per cent (50%) of the outstanding Shares in the Company and (ii) all of the shares owned by each Tag-along Company respectively in WORLD MOTORS WHITE S.C.A. and WORLD MOTORS RED S.C.A., if the Shares proposed to be sold by the Majority Shareholder exceed fifty per cent (50%) of the outstanding Shares in the Company.

For purposes of this Article 6.C. (a), the term «Pro Rata Portion» shall mean a number of shares of the relevant S.C.A. owned by the relevant Tag-along Company, which is equal to the product of (x) the number of issued and outstanding shares of the relevant Tag-along Company and (y) a fraction, the numerator of which is the number of Shares of the Company proposed to be sold by the Majority Shareholder and the denominator of which is the number of issued and outstanding Shares of the Company.

(b) Following the receipt of the Reply Notice, the Majority Shareholder shall be obligated to include in such Transfer the shares set forth in the Reply Notice at a purchase price per share not lower than the Tag-along Price and substantially on the same terms and conditions as set forth in the Tag-along Notice.

(c) In the event there has not been a timely election by the Tag-along Companies to include their shares in the Transfer proposed by the Majority Shareholder, then the Majority Shareholder may, within six (6) months following the date of delivery of the Tag-along Notice and without any further obligation to the Tag-along Companies, Transfer its Shares at a purchase price per Share not lower than the Tag-along Price and substantially at the terms and same conditions as those set forth in the Tag-along Notice. If such Transfer is completed, upon written request of the Tag-along Companies, the Majority Shareholder will provide to the Tag-along Companies and the Board of Directors of the Company written evidence that the Transfer to the third party has been perfected at a purchase price per Share not lower than the price indicated in the Tag-along Notice and substantially on the same terms and conditions set forth in the Tag-along Notice.

For the purposes of this Article 6.C., the term «Tag-along Price» shall mean the price per Share of the Shares of the SCAs owned by each Tag-along Company and calculated as the product of the fraction (x) the numerator of which is equal to the difference between (a) the product of the Price per share of DUCATI and the number of shares of DUCATI owned by the relevant S.C.A. and (b) the Net Financial Indebtedness of such S.C.A. and (y) the denominator of which is equal to the number of the issued and outstanding Shares of such S.C.A., as determined by mutual agreement of the Majority Shareholder and the Tag-along Companies or, in case of disagreement for more than five (5) Business Days, upon written request of any of them, by MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.A., MERRILL LYNCH, PricewaterhouseCoopers or DELOITTE AND TOUCHE (whichever is engaged first) within ten (10) Business Days from the date of its engagement, whose determinations shall be final, conclusive and binding on the Majority Shareholder and the Tag-along Companies and not appealable, and the fees and expenses of which will be paid by the Majority Shareholder and the Tag-along Companies based on their respective Pro Rata Share.

The term «Pro Rata Share» used in the definitions of Tag-along Price shall mean, as of any date of determination, with respect to the Majority Shareholder and of the Tag-along Companies, each of such entities' (indirect) pro rata share, expressed as a percentage, of the outstanding shares of DUCATI owned by each such entity at such time out of the aggregate number of shares of DUCATI owned by the Majority Shareholder and the Tag-along Companies as of such time.

(d) In the event the Tag-along Companies have timely delivered the Reply Notice, the Transfer by the Majority Shareholder of the Shares set forth in the Tag-along Notice and the Transfer by the Tag-along Companies of their shares as set forth in the Reply Notice shall take place simultaneously and, on the closing date and place which shall be communicated by the Majority Shareholder to the Tag-along Companies in writing, the Tag-along Companies (or any of them) shall (A) Transfer title to the prospective transferee of the shares being sold, free and clear of all Liens and (B) execute and deliver any such documents and instruments required to effect the Transfer of title to such shares to the prospective transferee, free and clear of any Liens. All costs and expenses incurred by the Majority Shareholder and the Tag-along Companies in connection with such transaction shall be borne by them in proportion to the shares being sold (excluding, for the avoidance of doubt, any fees paid or to be paid to any of the Majority Shareholder, the Company, the Tag-along Companies or any Affiliate thereof). Unless otherwise agreed with the purchaser, the purchaser shall pay any transfer taxes or similar governmental charges, if any, in connection with such Transfer.

#### 6.D. Drag-along right

If at any time after the Lock-Up Term a bona fide firm offer from a third party to acquire (by merger, sale of assets or stock or otherwise directly or indirectly in one or a series of related transactions), at a price implying a Price per share of DUCATI not lower than the Drag-along Minimum Price, ninety per cent (90%) or more of the Shares in the Company owned by the Majority Shareholder is received by the Majority Shareholder, then the Majority Shareholder may require the limited shareholders of the SCAs (each, a «Drag-along Company») to Transfer to the prospective transferee all of their respective shares owned by them in the applicable SCAs simultaneously with the Transfer of the Shares in the Company to be sold by the Majority Shareholder, by delivering a written notice to the Drag-along Companies (which shall include an indication of the Price per share of DUCATI) in which it irrevocably elects to include in such proposed Transfer to the prospective transferee all (and not less than all) the shares in the SCAs owned by such Drag-along Companies, which shall be obliged to Transfer to the prospective transferee all of the shares owned by them in the applicable S.C.A., simultaneously with the Transfer of the Shares in the Company to be sold by the Majority Shareholder or otherwise participate in such transaction (or series of related transactions) at a price per share equal to the Drag-along Price (which implies a Price per share of DUCATI not lower than the Drag-along Minimum Price and may be payable in cash or in consideration other than cash) and at the same terms and conditions as the Majority Shareholder. If the Transfer contemplated by this Article 6.D. is proposed to be effected, the closing date and place shall be communicated by the Majority Shareholder to the Drag-along Companies in writing with a prior notice of fifteen (15) Business Days and the Drag-along Companies shall (A) Transfer title to the prospective transferee of the shares being sold, free and clear of all Liens, and (B) execute and deliver any such documents and instruments reasonably required to effect the Transfer of title to such shares to the prospective transferee, free and clear of any Liens. All costs and expenses incurred by the Majority Shareholder and the Drag-along Companies in connection with such transaction shall be borne by them on a pro rata basis on the number of shares included by each of them in such Transfer (excluding, for the avoidance of doubt, any fees paid or to be paid to any of the Majority Shareholder, the Company, the Drag-along Companies or any Affiliate thereof). Unless otherwise agreed with the purchaser, the purchaser shall pay and transfer taxes or similar governmental charges, if any, in connection with such Transfer.

For the purpose of this Article 6.D. «Drag-along Minimum Price» shall mean with respect to the shares of DUCATI, a price which is (i) not lower than eighty per cent (80%) of the Fair Market Value of such shares, if such shares are

publicly traded on a stock exchange market or (ii) equal to one hundred per cent (100%) of the Fair Market Value of such shares, if such shares are not publicly traded on a stock exchange market.

The term «Fair Market Value» used in the definition of Drag-along Minimum Price shall mean, as of any date of determination on a per share basis, (i) with respect to any shares that are publicly traded on a stock exchange market, the average of the daily closing prices per share on such stock exchange markets, as reported by the Italian newspaper «Il Sole 24 ore», for the one-hundred and eighty (180) consecutive trading days immediately preceding the date on which a Drag-along Notice is delivered from the Majority Shareholder to the Drag-along Companies in accordance with this Article 6.D.; and (ii) with respect to any shares that are not publicly traded on a stock exchange market, the total amount per share of the shares of DUCATI, which a willing buyer would pay to a willing seller in an arm's length transaction, assuming that the buyer has conducted a due diligence standard for this type of transactions and that each party acts without undue pressure or compulsion to complete such transaction, as determined by MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.A., MERRILL LYNCH, PricewaterhouseCoopers or DELOITTE AND TOUCHE, within ten (10) Business Days following its appointment by the Majority Shareholder, it being understood that, in each case, the determinations of the investment bank or auditing firm so appointed shall be final, conclusive and binding on the parties and not appealable, and the fees and expenses thereof will be paid by the Majority Shareholder and the Drag-along Companies, based on their respective Pro Rata Share.

For the purpose of this Article 6.D. «Drag-along Price» shall mean the price per share of the shares of the SCAs owned by each Drag-along Company and calculated as the fraction (x) the numerator of which is equal to the difference between (a) the product of the Price per share of DUCATI and the number of shares of DUCATI owned by the relevant S.C.A. and (b) the Net Financial Indebtedness of such S.C.A. and (y) the denominator of which is equal to the number of the issued and outstanding shares of such S.C.A., as determined by mutual agreement of the Majority Shareholder and the Drag-along Companies or, in case of disagreement for more than five (5) Business Days, upon written request of any of them by MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.A., MERRILL LYNCH, PricewaterhouseCoopers or DELOITTE AND TOUCHE (whichever is engaged first) within ten (10) Business Days, from the date of its engagement, whose determinations shall be final, conclusive and binding on the Majority Shareholder and the Drag-along Companies and not appealable, and the fees and expenses of which will be paid by the Majority Shareholder and the Drag-along Companies based on their respective Pro Rata Share.

The term «Pro Rata Share» used in the definition of Drag-along Price and in the definition of Fair Market Value shall mean, as of any date of determination, with respect to any of the Majority Shareholder and of the Drag-along Companies, each of such entities' (indirect) pro rata share, expressed as a percentage, of the outstanding shares of DUCATI owned by each such entity at such time out of the aggregate number of shares of DUCATI owned by the Majority Shareholder and the Drag-along Companies as of such time.

The term «Price per share of DUCATI» used in the definition of Drag-along Price shall mean the price per share of DUCATI offered to be paid by a prospective purchaser to the Majority Shareholder for each share of DUCATI which, unless otherwise indicated by such prospective purchaser, is equal to the fraction (x) the numerator of which is equal to the sum of (a) the product of the price offered to be paid by the prospective purchaser to the Majority Shareholder for each Share of the Company and the number of the issued and outstanding Shares of the Company and (b) the Net Financial Indebtedness of the Company and (y) the denominator of which is equal to the number of shares of DUCATI owned by the Company.

The term «Net Financial Indebtedness» used in the definition of Drag-along Price and in the definition of Price per share of DUCATI shall mean, with respect to any of the SCAs and of the Company, at any applicable time, the algebraic difference between (x) all obligations of such entity (A) for money borrowed from banks, credit institutions or third parties (including any of its shareholders or any Affiliate thereof) upon which interest charges are paid or which are interest-free (including shareholders' loans and preferred equity certificates or similar securities, of any class or category whatsoever, whether convertible or not, together with the unpaid principal amount thereof and accrued interest thereon), (B) evidenced by a note, bond, debenture or similar instrument (including preferred equity certificates or similar securities, of any class or category whatsoever, whether convertible or not, and, together with the unpaid principal amount thereof and accrued interest thereon) and (y) all cash and cash equivalents of such entity.

6.E. On any Transfer of Shares, the transferee shall enter into a deed of adherence agreeing to be a party to any shareholders' agreement entered into from time to time by the Shareholders (hereafter referred to as the «Shareholders' Agreement») and to be bound by the terms and conditions of such Shareholders' Agreement as if it were a party thereunder.

6.F. The provisions of Articles 6.A., 6.B., 6.C. and 6.D. above - except as specified below - shall not apply in case of a Transfer of all or part of the Shares held by a Shareholder to a Qualified Affiliate of such Shareholder. The Board of Directors of the Company shall verify the existence of such relationship between the Shareholder intending to transfer the Shares and the proposed transferee.

For the purpose of these Articles, «Qualified Affiliate» shall mean an Affiliate of any of the Shareholders that (a) has agreed in writing (i) to be bound, in respect of all of the Shares and other interests it (including with respect to Permitted Indebtedness) owns in the Company, by the Shareholders' Agreement, by executing a deed of adherence thereto in order to become a party thereunder and (ii) to Transfer, prior to ceasing to be an Affiliate of such Shareholder, all of the Shares and other interests it owns in the Company and all of its rights and obligations under the Shareholders' Agreement to such Shareholder; and (b) as to which such Shareholder has agreed in writing to be liable as a primary obligor for the obligations of such Qualified Affiliate under the Shareholders' Agreement, the present Articles or otherwise by law.

For the purpose of these Articles «Affiliate» shall mean, with respect to any Shareholder, an individual, corporation, partnership, firm, association, unincorporated organization or other entity, directly or indirectly, Controlling, Controlled by or under common Control with such Shareholder.

For the purpose of these Articles, «Control» (including the correlative meanings of the terms «Controlled by» and «under common Control with»), means (i) the record or beneficial ownership, directly or indirectly (through one or more intermediates), of equity securities entitling to exercise in the aggregate more than fifty per cent (50%) of the voting rights in an entity, or (ii) the possession of the power to, directly or indirectly, (A) elect a majority of the board of directors (or equivalent governing body) of such entity, or (B) direct or cause the direction of the management and policies of or with respect to such entity, whether through ownership of securities, contract or otherwise.

6.G. Any Shareholder Transferring any of its Shares of the Company under these Article 6 shall also Transfer, as a condition to the Transfer of the Shares, an equal percentage of unpaid principal amount of any Permitted Indebtedness together with accrued and unpaid interest thereon and all other rights and obligations relating thereto until the date of such Transfer.

For the purpose of this Article 6.G. «Permitted Indebtedness» shall mean (i) shareholders' loans, preferred equity certificates or similar debt securities (whether convertible or not, of any type or class whatsoever) in each case funded or purchased by the applicable Shareholder or an Affiliate thereof or (ii) in case of a tender offer with respect to the voting securities of DUCATI effected by the Company and/or any of the SCAs in accordance with Article 8.F. hereof and with the Shareholders' Agreement, senior or mezzanine financing provided by one or more internationally recognized banks or financial institutions in connection with such tender offer.

#### **Art. 7. Further restriction on the shares of the company**

The Shareholders shall not permit the Shares to become subject to any Liens except in case of a pledge of the Shares to an internationally recognized bank or financial institution made by any Shareholder (A) with the written consent of all the Shareholders of the Company, provided that the relevant Shareholder retains the voting rights on the relevant Shares and the applicable pledgee agrees in writing that any sale of such Shares under such pledge in case of foreclosure under the pledge agreement remains subject to the provisions of Article 6 or (B) in connection with a tender offer with respect to the voting securities of DUCATI effected in accordance with Article 8.F.

The Shareholders' Agreement may contain additional restrictions on the Transfer of Shares.

#### **Art. 8. Restrictions on the transfer of shares held in DUCATI**

8.A. The Company hereby undertakes not to Transfer, in whole or in part, its shares in DUCATI in favour of any third party for a one (1) year period from March 20, 2006 (hereafter referred to as the «Lock-Up Term»).

After the expiration of the Lock-Up Term, shares in DUCATI may be transferred only subject to Articles 8.B., 8.C. and 8.D.

##### **8.B. Right of first offer**

(a) Without prejudice to Article 8.A., in the event that the Company intends to Transfer its shares in DUCATI to a third party, it shall send a written notice (the «Company Offer Notice») to WORLD MOTORS WHITE S.C.A. and WORLD MOTORS RED S.C.A. (the «Offerees») setting forth the Company's desire to Transfer its shares in DUCATI pursuant to this Article 8.B., specifying with respect to such proposed Transfer, the number of shares, the purchase price per share and all other material payment terms including, without limitation, the consideration payable (which may be cash or consideration other than cash).

(b) Each of the Offerees shall have the right to purchase a number of shares in DUCATI subject of the Company Offer Notice equal to its Pro Rata Portion, at the terms and conditions set forth in the Company Offer Notice. The Offerees (or any one of them) will have to notify to the Company their irrevocable election to purchase all (but not less than all) of the shares subject of the Company Offer Notice within fifteen (15) Business Days from the date of receipt of the Company Offer Notice, specifying, in each case, if applicable, their irrevocable commitment to purchase also the shares offered to the other Offeree in the event that such Offeree declined to purchase the shares offered under the Company Offer Notice.

For the purposes of this Article 8.B. (b), the term «Pro Rata Portion» shall mean a number of shares of DUCATI equal to the product of (x) the total number of shares of DUCATI proposed to be sold by the Company and (y) a fraction the numerator of which is the number of shares of DUCATI owned by the applicable Offeree and the denominator of which is the aggregate number of shares of DUCATI owned by all the Offerees as of such time.

(c) In the event that there has been a timely election of the Offerees (or any one of them) to acquire all (but not less than all) of the shares subject of the Company Offer Notice, then the Transfer of such shares shall close at a time and place selected by the Company or at such other time or place agreed among the parties in writing, but in any event within fifteen (15) Business Days from the date of receipt of the above election notice from the Offerees (or any one of them). At such closing, (i) the Offerees (or any one of them), as the case may be, shall deliver to the Company the consideration to be exchanged for the offered shares, (A) in case of cash consideration in immediately available funds to the bank account designated by the Company and (B) in case of non-cash consideration, at the direction of the Company, in each case, at least five (5) Business Days prior to such date, and (ii) the Company shall Transfer title to the shares being sold, free and clear of any Liens, and deliver all other documents required to effect the Transfer of such shares in accordance with the same terms and conditions set forth in the Company Offer Notice. The purchaser shall pay any transfer taxes or similar governmental charges in connection with such Transfer and shall otherwise pay its own costs and expenses in connection with such Transfer.

(d) In the event that the Offerees fail to notify the Company of their irrevocable election to purchase all (but not less than all) of the shares subject of the Company Offer Notice within the fifteen (15) Business Day period specified in clause (b) of this Article 8.B., the Company shall be free to Transfer all (but not less than all) the shares subject of the Company Offer Notice to any third party within and no later than six (6) months following the date of delivery of the Company

Offer Notice or such other longer term if the transfer is made pursuant to Articles 8.C. or 8.D. If such Transfer is completed, upon written request of the Offerees, the Company will have to provide to the Offerees written evidence that the Transfer to the third party has been perfected at a price not lower than the price contained in the Company Offer Notice (and, in the event that such price is paid, in whole or in part, for consideration other than cash, evidence that the value of such non-cash consideration as of the date of delivery of the Company Offer Notice is equal to the Fair Market Value of the shares subject of the Company Offer Notice) and substantially at the same terms and conditions set forth therein.

For the purpose of this Article 8.B. (d) «Fair Market Value» shall mean, as of any date of determination on a per share basis, (i) with respect to any shares that are publicly traded on a stock exchange market, the average of the daily closing prices per share on such stock exchange markets, as reported by the Italian newspaper «Il Sole 24 ore», for the one-hundred and eighty (180) consecutive trading days immediately preceding the date on which a Company Offer Notice is delivered by the Company in accordance with this Article 8.B.; and (ii) with respect to any shares that are not publicly traded on a stock exchange market, the total amount per share of the shares of DUCATI, which a willing buyer would pay to a willing seller in an arm's length transaction, assuming that the buyer has conducted a due diligence standard for this type of transactions and that each party acts without undue pressure or compulsion to complete such transaction, as determined by MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.A., MERRILL LYNCH, PricewaterhouseCoopers or DELOITTE AND TOUCHE, within ten (10) Business Days following its appointment by the Company, it being understood that, in each case, the determinations of the investment bank or auditing firm so appointed shall be final, conclusive and binding on the parties and not appealable, and the fees and expenses of which will be paid by the Company and the Offerees, based on their respective Pro Rata Share.

The term «Pro Rata Share» used in the definition of Fair Market Value shall mean, as of any date of determination, with respect to any of the Company and of the Offerees, each of such entities' pro rata share, expressed as a percentage, of the outstanding shares of DUCATI owned by each such entity at such time out of the aggregate number of shares of DUCATI owned by the Company and the Offerees as of such time.

#### 8.C. Tag-along rights in favour of WORLD MOTORS WHITE S.C.A. and WORLD MOTORS RED S.C.A.

(a) Without prejudice to Article 8.B. hereof, in the event that at any time after the end of the Lock-up Term the Company wishes to Transfer any of the shares of DUCATI owned by it to a third party, the Company shall give to WORLD MOTORS WHITE S.C.A. and WORLD MOTORS RED S.C.A. (the «Tag-along Companies») written notice setting forth its intention to Transfer such shares in DUCATI, the material terms and conditions of such transfer (including the price, which may be payable in cash or in consideration other than cash) (the «Tag-along Notice») and, for fifteen (15) Business Days following the date of the Tag-along Companies' receipt of such Tag-along Notice, provided that such companies have not exercised their right of first offer under Article 8.B., each of the Tag-along Companies shall have the right to deliver a reply notice (the «Reply Notice») to the Company setting forth its irrevocable election to require the Company to include in the proposed Transfer contemplated by the Tag-along Notice (i) an aggregate number of shares of DUCATI owned by each Tag-along Company equal to its Pro Rata Portion of shares in DUCATI offered for Transfer by the Company, if such percentage does not exceed fifty per cent (50%) of the shares of DUCATI owned by the Company and (ii) all of the shares of DUCATI owned by each Tag-along Company, if the percentage of shares in DUCATI offered for Transfer by the Company exceeds fifty per cent (50%) of the shares in DUCATI owned by the Company, in each case, at a purchase price per share not lower than the price indicated in the Tag-along Notice.

For purposes of this Article 8.C (a), the term «Pro Rata Portion» shall mean a number of shares of DUCATI equal to the product of (x) the total number of shares of DUCATI owned by the relevant Tag-along Company and (y) a fraction, the numerator of which shall be the number of shares of DUCATI proposed to be sold by the Company and the denominator of which is the total number of shares of DUCATI owned at such time by the Company.

(b) Following the receipt of the Reply Notice, the Company shall be obligated to include in such Transfer the shares set forth in the Reply Notice at a purchase price per share not lower than the price indicated in the Tag-along Notice (or at a higher price) and substantially on the same terms and conditions as set forth in the Tag-along Notice.

(c) In the event there has not been a timely election by the Tag-along Companies (or any of them) to include their shares in the Transfer proposed by the Company, then the Company may, within six (6) months following the date of delivery of the Tag-along Notice and without any further obligation to the Tag-along Companies, transfer its shares at a purchase price per share not lower than the price indicated in the Tag-along Notice and substantially at the same terms and conditions indicated in the Tag-along Notice. If such Transfer is completed, upon written request of the Tag-along Companies, the Company will provide to the Tag-along Companies written evidence that the Transfer to the third party has been perfected at a price per share not lower than the price set forth in the Tag-along Notice and substantially on the same terms and conditions set forth in the Tag-along Notice.

(d) In the event there has been a timely election by any of the Tag-along Companies to include its shares of DUCATI in a proposed Transfer, the Transfer by the Company of the shares set forth in the Tag-along Notice and the Transfer by the Tag-along Companies of their shares as set forth in the Reply Notice shall take place simultaneously and, on the closing date and place which shall be communicated by the Company to the Tag-along Companies in writing, the Company and the Tag-along Companies (or any of them) shall (A) Transfer title to the prospective transferee of the shares being sold, free and clear of all Liens, (B) execute and deliver any such documents and instruments reasonably required to effect the Transfer of title to such shares to the prospective transferee, free and clear of any Liens. All costs and expenses incurred by the Company and the Tag-along Companies in connection with such transaction (excluding, for the avoidance of doubt, any fees paid or to be paid to any of the Company or any Tag-along Company or any Affiliate thereof) shall be borne by them on a pro rata basis on the number of shares of DUCATI (considered on a fully-diluted basis) included by each of the Tag-along Companies and of the Company in such Transfer. Unless otherwise agreed with

the purchaser, the purchaser shall pay any transfer taxes or similar governmental charges in connection with such Transfer.

#### 8.D. Drag-along right in favour of the Company

If at any time after the Lock-up Term, a bona fide offer from a third party to purchase (by merger, sale of assets or stock or otherwise, directly or indirectly in one or a series of related transactions), at a price not lower than the price per share offered to the Company and, in any event, at a price not lower than the Drag-along Minimum Price (which may be payable in cash or in consideration other than cash), ninety per cent (90%) or more of the shares in DUCATI owned by the Company is received by it, then the Company may require WORLD MOTORS WHITE S.C.A. and WORLD MOTORS RED S.C.A. (the «Drag-along Companies») to Transfer to the prospective transferee all of the shares of DUCATI owned by the Drag-along Companies simultaneously with the transfer of the shares in DUCATI to be sold by the Company by delivering a written notice (the «Drag-along Notice») to the Drag-along Companies in which it elects to include in such proposed Transfer to the prospective transferee all (and not less than all) the shares in DUCATI of such Drag-along Companies, which shall be obliged to Transfer to the prospective transferee all of the shares of DUCATI owned by them, simultaneously with the Transfer of the shares in DUCATI to be sold by the Company or otherwise participate in a transaction (or series of related transactions) at a price per share of DUCATI not lower than the price indicated in the Drag-along Notice and on the same terms and conditions as the Company. If the Transfer contemplated by this Article 8.D. is proposed to be effected, the closing date and place shall be communicated by the Company to the Drag-along Companies in writing with a prior notice of fifteen (15) Business Days, at such closing, the Company and the Drag-along Companies shall (A) Transfer title to the prospective transferee of the shares being sold, free and clear of all Liens, and (B) execute and deliver any such documents and instruments reasonably required to effect the Transfer of title to such shares to the prospective transferee, free and clear of any Liens. All costs and expenses incurred by the Drag-along Companies in connection with such transaction (excluding, for the avoidance of doubt, any fees paid or to be paid to any of the Company or the Drag-along Companies or any Affiliate thereof) shall be borne by them on a pro rata basis on the number of shares of DUCATI (considered on a fully-diluted basis) included by each of the Drag-along Companies in such Transfer. Unless otherwise agreed with the purchaser, the purchaser shall pay any transfer taxes or similar governmental charges in connection with such Transfer.

For the purpose of this Article 8.D. «Drag-along Minimum Price» shall mean with respect to the shares of DUCATI a price which is (i) not lower than 80% of the Fair Market Value of such shares, if such shares are publicly traded on a stock exchange market, or (ii) equal to 100% of the Fair Market Value of such shares, if such shares are not publicly traded on a stock exchange market.

For the purpose of this Article 8.D. «Fair Market Value» shall mean, as of any date of determination, on a per share basis (i) with respect to any shares that are publicly traded on a stock exchange market, the average of the daily closing prices per share on such stock exchange market, as reported by the Italian newspaper «Il Sole 24 ore» for the one hundred and eighty (180) consecutive trading days immediately preceding the date on which a Drag-along Notice is delivered from the Company to the Drag-along Companies in accordance with this Article 8.D. of the Articles and (ii) with respect to any shares that are not publicly traded on a stock exchange market, the total amount per share of the shares of DUCATI, which a willing buyer would pay to a willing seller in an arm's length transaction, assuming that the buyer has conducted a due diligence standard for this type of transactions and that each party acts without undue pressure or compulsion to complete such transaction, as determined by MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.A., MERRILL LYNCH, PricewaterhouseCoopers or DELOITTE AND TOUCHE, within ten (10) Business Days following its appointment by the Company, it being understood that in each case the determinations of the investment bank or auditing firm so appointed shall be final, conclusive and binding on the parties and not appealable, and the fees and expenses thereof will be paid by the Company and the Drag-along Companies based on their respective Pro Rata Share.

The term «Pro Rata Share» used in the definition of Fair Market Value means, as of any date of determination, with respect to any of the Company and of the Drag-along Companies each of such entities' pro rata share expressed as a percentage of the outstanding shares of DUCATI owned by each such entity at such time out of the aggregate number of shares of DUCATI owned by the Company and the Drag-along Companies as of such time.

8.E. The Company shall not permit the shares of DUCATI to become subject to any Liens except in case of a pledge of the shares in DUCATI to an internationally recognized bank or financial institution made by the Company (A) with the written consent of the Company, WORLD MOTORS WHITE S.C.A. and WORLD MOTORS RED S.C.A., provided that the Company retains the voting rights on the shares and the applicable pledgee agrees in writing that any sale of such shares under such pledge in case of foreclosure under the pledge agreement remains subject to the provisions of this Article 8 or (B) in connection with a tender offer with respect to the voting securities of DUCATI effected by the Company and/or any of WORLD MOTORS WHITE S.C.A. and WORLD MOTORS RED S.C.A. in accordance with Article 8.F.

8.F. The Shareholders' Agreement may contain provisions regulating the conditions at which the Company or its Majority Shareholder may commence or effect a voluntary tender offer to acquire not less than one hundred per cent (100%) of the voting securities of DUCATI as well as the conditions at which the SCAs may participate at such voluntary tender offer.

### Title III.- Management

#### Art. 9. Board of directors

9.1. The Company is managed by a Board of Directors composed of five (5) members, either Shareholders or not, who are appointed by the general meeting of Shareholders from the candidates nominated pursuant to this Article 9.

9.2. Each Director shall serve for a term expiring at the annual general meeting of Shareholders to be held during the third year of his appointment, and until its successor shall have been duly appointed or, if earlier, until the date of res-

ignation or removal of such Director, provided that, in the event that a Director resigns or is removed prior to the end of the scheduled term of such Director, the initial term for any Director which replaces such Director on the Board of Directors shall be the remaining scheduled term of such Director.

9.3. (i) The Majority Shareholder shall have the exclusive right and obligation to nominate candidates for three (3) of the positions on the Board of Directors (the «A Directors»), BS INVESTIMENTI S.g.r. S.p.A. shall have the exclusive right and obligation to nominate candidates for one (1) of the positions on the Board of Directors (the «B Director») and HOSPITALS OF ONTARIO PENSION PLAN shall have the exclusive right and obligation to designate candidates for one (1) of the positions on the Board of Directors (the «C Director») at each general meeting of Shareholders called for the purpose of electing a person to either such position.

(ii) In connection with each election of a Director to each such position, each such Shareholder shall nominate at least two persons for election to such position.

9.4. Any Director may resign by giving written notice to all the Shareholders. A Director may be removed by decision of the general meeting of Shareholders.

9.5. Whenever any vacancy shall have occurred in the Board of Directors as a result of the death, resignation or removal of a Director, it shall be filled by a candidate of the Shareholder which nominated such Director and who shall be appointed by the Board of Directors and the person so appointed shall hold office until the next annual general meeting of Shareholders and until his successor is duly appointed.

#### **Art. 10. Meetings**

The Board of Directors may elect from among its members a chairman.

The Board of Directors convenes upon call by the chairman, as often as the interest of the Company so requires. It must be convened each time any one Director so requests.

Any Director of the Company may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing, or by cable or telegram, telefax or other electronic transmission another member of the Board of Directors as his proxy.

The Board of Directors may only deliberate or act validly if at least a majority of its members is present either in person or by proxy.

Any member of the Board of Directors who participates in the proceedings of a meeting of the Board of Directors by means of a communications device (including a telephone or a video conference) which allows all the other members of the Board of Directors present at such meeting (whether in person, or by proxy, or by means of such communications device) to hear and to be heard by the other members at any time, shall be deemed to be present in person at such meeting, and shall be counted when reckoning a quorum and shall be entitled to vote on matters considered at such meeting.

Members of the Board of Directors who participate in the proceedings of a meeting of the Board of Directors by means of such a communications device shall ratify their votes so cast by signing one copy of the minutes of the meeting.

Resolutions shall be approved if taken by the simple majority of the votes of the members present either in person or by proxy at such meeting provided that at least two (2) of the A Directors shall have voted in favor of such resolutions.

Any decision of the Company, in its capacity as manager of the SCAs, regarding the management of the SCAs (other than any decision regarding the ordinary course of business thereof) shall be taken by a resolution of the Board of Directors with the favourable vote of the simple majority of the Directors present or represented at such meeting, provided that at least two (2) of the A Directors shall have voted in favour of such resolution.

Circular resolutions signed by all members of the Board of Directors will be as valid and effective as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or multiple copies of an identical resolution.

#### **Art. 11. Powers**

The Board of Directors is invested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in compliance with the corporate object.

All powers not expressly reserved by law or by the Articles to the general meeting of Shareholders fall within the competence of the Board of Directors.

The Board of Directors may pay interim dividends in compliance with the legal requirements.

#### **Art. 12. Signature**

The Company will be bound by the joint signature of two Directors, provided that one of them is an A Director, unless special decisions have been reached concerning the authorized signature in case of delegation of powers or proxies given by the Board of Directors pursuant to Article 13 hereof.

#### **Art. 13. Delegation**

The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management of the Company to one or more A Directors, who will be called managing directors.

It may also commit the management of a special branch to one or more managers, and give special powers for determined matters to one or more proxy-holders, selected from its own members or not, either shareholders or not.

Any decision of the Company, in its capacity as manager of the SCAs, regarding the management of the SCAs (other than any decision regarding the ordinary course of business thereof which may be delegated to any A Director) shall remain the exclusive competence of the Board of Directors and may not be delegated.

#### **Art. 14. Litigation**

Any litigation involving the Company either as plaintiff or as defendant, will be handled in the name of the Company by the Board of Directors, represented by its chairman or by the Director delegated for this purpose.

## Title V.- Additional provisions

### Art. 15. Designation of directors' statutory auditors and CEO of DUCATI

#### 15.A. Designation of directors / statutory auditors of DUCATI

(a) As promptly as practicable, upon receipt of a notice or any of the Shareholders' knowledge (prior to receiving such notice) of call of any meeting of the shareholders of DUCATI at which directors and/or statutory auditors (if applicable) are up for election, the Board of Directors will meet to discuss and prepare the slate of candidate directors to be deposited and proposed by the Company at such shareholders' meeting in accordance with the by-laws of DUCATI. Unless otherwise agreed in writing among the Shareholders, such list will be composed as follows and in the following order (except, with respect to the last candidate designated by the A Directors, as set forth in sub-clause (y) herebelow): (i) the A Directors will have the right to propose the first candidates on a sub-list equal to 60% of the total directors (rounded up to the nearest next whole) (the applicable portion of which will be disinterested directors and will have the requirement provided by the by-laws of DUCATI), (ii) the B Director will have the right to propose the other candidates on a sub-list equal to 30% of the total directors (rounded down to the nearest next whole) (the applicable portion of which will be disinterested directors and will have the requirement provided by the by-laws of DUCATI), and (iii) the C Director will have the right to propose the final candidates on a sub-list equal to 10% of the total directors (rounded down to the nearest next whole), provided that (x) the total number of the members to be elected to the board of directors will be determined by the A Directors at their sole discretion and shall not be less than eleven (11) nor more than twelve (12), (y) the C Director will have the right to designate at least one (1) director of DUCATI and one (1) of the candidates proposed by the A Directors shall be listed as the last candidate on the slate to be presented at the shareholders' meeting of DUCATI and (z) any disinterested directors (so-called «consiglieri indipendenti») to be appointed in accordance with the by-laws of DUCATI will be appointed as to fifty per cent (50%) out of the total number thereof (rounded up to the nearest next whole) by the A Directors and as to fifty per cent (50%) out of the total number thereof (rounded up to the nearest next whole) by the B Director. Following such selection, at any meeting (or any adjournment or postponement thereof) of the general meeting of shareholders of DUCATI held after the date hereof for purposes of electing new directors of DUCATI, the Company shall (i) deposit the above candidate directors' slate with DUCATI, (ii) attend such meeting or otherwise cause the voting securities of DUCATI owned by the Company and the SCAs, to be counted as present thereat for purposes of establishing a quorum, and (iii) vote (or cause to be voted), in person or by proxy, all of such voting securities in favour of the approval of the election of such slate in accordance with the terms of DUCATI's by-laws and other organizational documents.

(b) In the event a board of auditors has to be elected in DUCATI, each of the B Director and the C Director will have the right to propose to the Company one (1) member for election to such board of auditors.

#### 15.B. Designation of the CEO of DUCATI

Unless otherwise agreed among the Shareholders, the Company will use its best efforts to cause the first candidate of the sub-list proposed by the A Directors to be proposed as candidate CEO of DUCATI. If the B Director or the C Director disagrees on the identity of such candidate for sound and reasonable business reasons (such as a not reputable professional track record), unless an alternative candidate is proposed by the A Directors (and such alternative candidate is accepted by the B Director and the C Director, provided that the B Director and the C Director may disagree on the identity of such new candidate only for sound and reasonable business reasons), upon request of the dissenting Director, the Board of Directors will consult one of the following firms: EGON ZEHNDER INTERNATIONAL, HEIDRICK & STRUGGLES and RUSSEL REYNOLDS and ERIC SALMON & PARTNERS (the «HR Firm»), to propose, within and no later than thirty (30) Business Days thereafter, a list of candidates selected among well-reputed managers, from which the Board of Directors, by simple majority of the directors then in office and with the vote of at least two (2) A Directors, will designate the candidate CEO. The list proposed by the HR Firm may not include the name of the CEO proposed by the A Directors in respect of which the B Director or the C Director has expressed his/her disagreement. The cost of the HR Firm shall be entirely borne by BS INVESTIMENTI S.g.r. S.p.A. and BS PRIVATE EQUITY S.p.A. if the B Director has expressed his or her disagreement or by HOSPITALS OF ONTARIO PENSION PLAN if the C Director has expressed his or her disagreement. Finally, the A Directors will be free to choose from the sub-list proposed by them the director to be replaced following the above procedure. In no event the disagreement on, and the time required for the selection of, the candidate CEO in accordance with this Article 15.B. shall delay or prevent in any way the deposit of the candidate directors' slate prepared in accordance with Article 15.A. and the voting by the Company of the candidates designated therein.

## Title VI.- Supervision

### Art. 16. Supervision

The Company is supervised by one or several statutory auditors, appointed by the general meeting of Shareholders which will fix their number and their remuneration, as well as the term of their office, which must not exceed six years.

## Title VII. General meeting of shareholders

### Art. 17. Time and venue of meetings

The annual general meeting will be held at the registered office or at any place in the town of the registered office specified in the convening notices the 30th of June at 2.00 p.m. If such day is not a Business Day in Luxembourg, the general meeting will be held on the next following Business Day in Luxembourg.

### Art. 18. Decisions

Except as required by law or as otherwise provided in these Articles, resolutions at a meeting of Shareholders duly convened will be passed by a simple majority of the votes of the Shareholders present or represented.

Any resolution of the general meeting of Shareholders taken in relation to any change of Articles 6, 7, 8, 9.3., 9.5., 10, 13 (last paragraph), 15 and 18 of the present Articles of Association (including any change to any other Articles of the Articles of Association or the addition of any other articles of the Articles of Association which affect such Articles) shall be validly approved with the unanimous vote of the Shareholders representing, either in person or by proxy, one hundred per cent (100%) of the share capital of the Company.

### **Title VIII. Accounting year, Allocation of profits**

#### **Art. 19. Accounting year**

The accounting year of the Company shall begin on the first of January and shall terminate on the thirty-first of December of each year.

#### **Art. 20. Allocation of profits**

After deduction of any and all of the expenses of the Company and the amortizations, the credit balance represents the net profits of the Company. Of the net profits, five per cent (5%) shall be appropriated for the legal reserve; this deduction ceases to be compulsory when the reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the Company, but it must be resumed until the reserve is entirely reconstituted if, at any time, for any reason whatsoever, it has been touched.

The balance of the profit shall be distributed as follows:

- a preferred recoverable dividend of five per cent (5%) of the nominal value of the B Shares will be paid to the holders of B Shares;
- the remaining surplus, if any, shall be distributed to the holders of A Shares in proportion to the number of A Shares held by each of them.

### **Title IX.- Dissolution, Liquidation**

#### **Art. 21. Dissolution, Liquidation**

The Company may be dissolved by a resolution of the general meeting of Shareholders. If the Company is dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators, physical or legal persons, appointed by the general meeting of Shareholders which will specify their powers and fix their remunerations.

The net proceeds of liquidation shall be distributed by the liquidator(s) in the following order:

- payment to the holders of B Shares of any unpaid preferred dividend;
- full repayment to the holders of B Shares of the contribution made by them on the B Shares;
- full repayment to the holders of A Shares of the contribution made by them on the A Shares;
- the final surplus will be distributed to the holders of A Shares in proportion to the number of A Shares held by each of them.

### **Title X.- General provisions**

#### **Art. 22. Governing law**

All matters not governed by these articles of incorporation are to be construed in accordance with the law of August 10th, 1915 on commercial companies and the amendments hereto.

#### *Seventh resolution*

The meeting resolves to appoint the following persons as Directors of the Company:

#### *A Directors:*

- (a) Mr Roger Neil Smith, with professional address at 1 Duchess Street, London W1W 6AN, born in Darwen, United Kingdom, on June 17, 1956;
- (b) Mr Emmanuel Famerie, with professional address at 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, born in Huy, Belgium, on March 7, 1961;
- (c) Mrs Véronique d'Heur, with professional address at 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, born in Rocourt, Belgium, on April 24, 1963.

#### *B Director:*

Mr Antonio Perricone, residing at 42, Compagnoni Giuseppe, Milan, Italy, born in Palermo, Italy, on January 26, 1954.

#### *C Director:*

Mr Andrew Moysiuk, with professional address at 1, Toronto Street, Suite 1400, Toronto, Ontario M5C 3B2, Canada, born in Montréal, Canada, on October 13, 1962.

Their mandate will expire at the annual general meeting of Shareholders resolving on the annual accounts of the year ending December 31st, 2008.

#### *Eighth resolution*

The meeting resolves to authorize the Board of Directors to delegate the day to day management of the Company to an A Director and to appoint him managing director.

There being no further items on this agenda, the meeting was closed.

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.

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

Done in Luxembourg, at the date named at the beginning of this document.

**Suit la version française du texte qui précède:**

L'an deux mille six, le vingt mars.

Par-devant Maître Paul Bettingen, notaire de résidence à Niederanven.

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société WORLD MOTORS S.A. (la «Société»), une société anonyme de droit luxembourgeois ayant son siège social au L-1855 Luxembourg, 51, avenue J.F. Kennedy, ayant été constituée suivant acte notarié reçu par-devant le notaire instrumentaire en date du 17 octobre 2005, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 206 du 28 janvier 2006.

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires est présidée par Monsieur Frank Verdier, employé privé, avec adresse professionnelle à Luxembourg, qui désigne comme secrétaire de la réunion Madame Nathalie Chevalier, employée privée, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

L'assemblée nomme comme scrutateur Monsieur Patrick van Denzen, employé privé, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

Le bureau ayant ainsi été constitué, le président pria le notaire instrumentant d'acter que:

I. L'ordre du jour de l'assemblée a la teneur suivante:

1) Transfert du siège social de la société à L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy;

2) Conversion des trois mille cent actions (3.100) existantes, d'une valeur nominale de dix euros (10,- EUR) chacune, représentant le capital social fixé à trente et un mille euros (31.000,- EUR) en trois mille cent (3.100) actions ordinaires de catégorie A (les «Actions A») et attribution de ces Actions A aux actionnaires actuels de la Société en remplacement des actions existantes, à raison d'une Action A pour une action existante;

3) Création d'une nouvelle catégorie d'actions préférentielles (les «Actions B») et détermination des droits se rattachant à ces Actions B;

4) Augmentation du capital social à concurrence d'un montant de vingt euros (20,- EUR) afin de le porter de son montant actuel de trente et un mille euros (31.000,- EUR) à trente et un mille vingt euros (31.020,- EUR) par l'émission de deux (2) Actions B d'une valeur nominale de dix euros (10,- EUR) chacune.

5) Renonciation par les actionnaires actuels à leurs droits préférentiels de souscription aux nouvelles actions.

6) Souscription de deux (2) Actions B et paiement de l'augmentation de capital de vingt euros (20,- EUR) de la façon suivante:

a) une (1) Action B par BS INVESTIMENTI S.g.r. S.p.A., dont le siège social est situé au 8, via P. Verri, I-20121 Milan, en sa qualité de gérant du fonds BS INVESTIMENTI IV et pour compte de ce fonds, par paiement en espèces de dix euros (EUR 10,-);

b) une (1) Action B par Hospitals of Ontario Pension Plan, dont le siège social est situé au 1, Toronto Street, Suite 1400, Toronto, Ontario M5C 3B2, Canada, par paiement en espèces de dix euros (10,- EUR).

7) Modification de l'Article 4 des Statuts relatif à l'objet social qui aura la teneur suivante:

**Art. 4.** «La Société aura comme objet social la détention, la gestion et le transfert d'intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans la société anonyme de droit italien DUCATI MOTOR HOLDING S.p.A. (ci-après DUCATI), dont le siège social est situé au 3 Via Cavaliere, Bologne (Italie), ou de toutes valeurs mobilières pouvant être émises relativement à, en échange ou en remplacement d'actions de DUCATI.

La Société peut détenir des actions dans deux sociétés en commandite par actions de droit luxembourgeois qui seront constituées respectivement sous les noms de WORLD MOTORS RED S.C.A. et de WORLD MOTORS WHITE S.C.A. (ci-après les «SCAs»), lesquelles détiendront également des actions de DUCATI, et peut agir en tant que gérant de ces SCAs.

La Société peut détenir, gérer et transférer également tous autres actifs qu'elle aura reçus au titre d'une rémunération pour le transfert des actions de DUCATI opéré conformément à ces présents Statuts.

La Société peut emprunter sous toutes les formes, auprès d'un tiers, ou de ses Actionnaires ou d'une Filiale de ceux-ci et procéder à l'émission d'obligations et peut fournir des garanties pour tous emprunts dans les limites prévues par les présents Statuts. Les emprunts de la Société sont autorisés uniquement dans le but de financer l'acquisition d'intérêts dans DUCATI ou pour les besoins du capital d'exploitation.

Les financements de tiers sont autorisés uniquement pour autant que ces tiers soient des banques ou des institutions financières internationalement reconnues et que de tels financements soient réalisés dans le cadre d'une offre publique d'achat sur les titres avec droit de vote de DUCATI réalisée conformément aux présents Statuts.

Les prêts reçus de ses Actionnaires ou d'une Filiale de ceux-ci peuvent être représentés par des obligations, certificats incluant sans limitation des certificats de participation en capital («PECS») et des certificats de participation en capital convertibles («CPECS») ou d'autres instruments de dette à être émis par la Société. Le transfert ou l'attribution de ces instruments par tout propriétaire sera sujet aux mêmes conditions que le transfert d'Actions prévu aux Articles 6 et 7.

De façon générale, la société pourra prendre toute mesure de contrôle et de surveillance et procéder à toute opération financière, mobilière ou immobilière, commerciale ou industrielle, qui sera jugée utile dans l'accomplissement et le développement de son objet.»

8) Modification totale et refonte des Statuts de la Société afin de refléter ces changements ainsi que l'augmentation de capital.

9) Nomination des administrateurs.

10) Autorisation du Conseil d'Administration de déléguer la gestion journalière de la Société à un Administrateur A.

II. Les actionnaires présents ou représentés, les procurations des actionnaires représentés et le nombre de parts détenues par chacun d'eux sont repris sur la liste de présence, signée par les actionnaires ou leurs représentants, le bureau de la réunion et le notaire instrumentaire, annexée au présent acte et enregistrée en même temps que l'acte.

Les procurations des actionnaires représentés resteront pareillement annexées aux présentes après avoir été paraphées ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentaire.

III. Il résulte de la liste de présence que la totalité des trois mille cent (3.100) actions, représentant l'intégralité du capital social de trente et un mille euros sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire.

IV. Dès lors l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour dont les actionnaires ont été informés par avance.

V. Après que ceci ait été énoncé par le Président et porté à la connaissance des membres du bureau, l'assemblée passa à l'ordre du jour. L'assemblée ayant pris connaissance de l'ordre du jour, le Président soumis au vote des membres du bureau les résolutions suivantes qui furent adoptées à l'unanimité:

*Première résolution*

L'assemblée décide de transférer le siège social de la Société au 46A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

*Deuxième résolution*

L'assemblée décide de convertir les trois mille cent (3.100) actions existantes, ayant une valeur nominale de dix euros (10,- EUR) chacune, représentant le capital social de trente et un mille euros (31.000,- EUR) en trois mille cent (3.100) actions ordinaires de catégorie A («Actions A») et d'attribuer ces Actions A aux actionnaires actuels de la Société en remplacement des actions existantes, à concurrence de une (1) action A pour une (1) action existante.

*Troisième résolution*

L'assemblée décide de créer une nouvelle catégorie d'actions préférentielles (les «Actions B») et de déterminer les droits attachés aux Actions B comme suit:

- un dividende préférentiel récupérable de 5% de la valeur nominale des Actions B sera payé aux propriétaires d'Actions B;
- les propriétaires d'Actions B n'auront, le cas échéant, aucun droit pour le surplus restant des bénéfices;
- en cas de liquidation de la Société, les propriétaires d'Actions B auront droit à un remboursement préférentiel de leur apport. Ils ne participeront pas à la distribution du boni de liquidation.

*Quatrième résolution*

L'assemblée décide d'augmenter le capital social d'un montant de vingt euros (20,- EUR) de façon de le porter de son montant actuel de trente et un mille euros (31.000,- EUR) à trente et un mille vingt euros (31.020,- EUR) par l'émission de deux (2) Actions B ayant une valeur nominale de dix euros (10,- EUR) chacune.

*Souscription*

WORLD MOTOR HOLDINGS, S.à r.l. ayant son siège social au 51, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg, ici représentée par MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., ayant son siège social à L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy, représentée par Monsieur Frank Verdier, prénommé et Monsieur Patrick van Denzen, prénommé,

en vertu d'une procuration donnée le 20 mars 2006, ayant renoncé à son droit préférentiel de souscrire aux nouvelles actions, les deux (2) Actions B sont souscrites et entièrement payées comme suit:

a) une (1) Action B d'une valeur nominale de dix euros (10,- EUR) a été souscrite et entièrement libérée en espèces par le montant de dix euros (10,- EUR) par BS INVESTIMENTI S.g.r. S.p.A., ayant son siège social au 8, via P. Verri, I-20121 Milan, en sa qualité de gérant du fonds BS INVESTIMENTI IV et pour compte de ce fonds, ici représentée par MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., ayant son siège social à L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy, représentée par Monsieur Frank Verdier, prénommé et Monsieur Patrick van Denzen, prénommé, en vertu d'une procuration donnée le 20 mars 2006, ladite procuration devant rester annexée au présent acte et devant être enregistrée auprès des autorités compétentes après avoir été signée ne varietur par les personnes présentes et le notaire instrumentant;

b) une (1) Action B d'une valeur nominale dix dix euros (10,- EUR) a été souscrite et entièrement libérée en espèces par le montant de dix euros (10,- EUR) par HOSPITALS OF ONTARIO PENSION PLAN, ayant son siège social au 1, Toronto Street, Suite 1400, Toronto, Ontario M5C 3B2, Canada, ici représentée par MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., ayant son siège social à L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy, représentée par Monsieur Frank Verdier, prénommé et Monsieur Patrick van Denzen, prénommé, en vertu d'une procuration donnée le mars 2006, ladite procuration devant rester annexée au présent acte et devant être enregistrée auprès des autorités compétentes après avoir été signée ne varietur par les personnes présentes et le notaire instrumentant.

La preuve de ces paiements a été rapportée au notaire instrumentant de façon à ce que le montant de vingt euros (20,- EUR) est dès à présent à disposition de la Société.

*Cinquième résolution*

L'assemblée décide de modifier l'article 4 des Statuts relatif à l'objet social de la société dans les termes suivants:

**Art. 4.** «La Société aura comme objet social la détention, la gestion et le transfert d'intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans la société anonyme de droit italien DUCATI MOTOR HOLDING S.p.A. (ci-après DUCATI), dont le siège social est situé au 3 Via Cavaliere, Bologne (Italie), ou de toutes valeurs mobilières pouvant être émises relativement à, en échange ou en remplacement d'actions de DUCATI.

La Société détiendra des actions dans deux sociétés en commandite par actions de droit luxembourgeois qui seront constituées respectivement sous les noms de WORLD MOTORS RED S.C.A. et de WORLD MOTORS WHITE S.C.A. (ci-après les «SCAs»), lesquelles détiendront également des actions de DUCATI, et peut agir en tant que gérant de ces SCAs.

La Société peut détenir, gérer et transférer également tous autres actifs qu'elle aura reçus au titre d'une rémunération pour le transfert des actions de DUCATI opéré conformément à ces présents Statuts.

La Société peut emprunter sous toutes les formes, auprès d'un tiers, ou de ses Actionnaires ou d'une Filiale de ceux-ci et procéder à l'émission d'obligations et peut fournir des garanties pour tous emprunts dans les limites prévues par les présents Statuts. Les emprunts de la Société sont autorisés uniquement dans le but de financer l'acquisition d'intérêts dans DUCATI ou pour les besoins du capital d'exploitation.

Les financements de tiers sont autorisés uniquement pour autant que ces tiers soient des banques ou des institutions financières internationalement reconnues et que de tels financements soient réalisés dans le cadre d'une offre publique d'achat sur les titres avec droit de vote de DUCATI réalisée conformément aux présents Statuts.

Les prêts reçus de ses Actionnaires ou d'une Filiale de ceux-ci peuvent être représentés par des obligations, certificats incluant sans limitation des certificats de participation en capital («PECs») et des certificats de participation en capital convertibles («CPECs») ou d'autres instruments de dette à être émis par la Société. Le transfert ou l'attribution de ces instruments par tout propriétaire sera sujet aux mêmes conditions que le transfert d'Actions prévu aux Articles 6 et 7.

De façon générale, la société pourra prendre toute mesure de contrôle et de surveillance et procéder à toute opération financière, mobilière ou immobilière, commerciale ou industrielle, qui sera jugée utile dans l'accomplissement et le développement de son objet.»

#### *Sixième résolution*

L'assemblée décide de modifier et de procéder à la refonte totale des Statuts de la Société afin de refléter ces changements ainsi que l'augmentation de capital, qui auront désormais la teneur suivante:

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

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

Il est formé une société anonyme sous le nom de WORLD MOTORS S.A. (la «Société»).

#### **Art. 2. Siège social**

Le siège social de la Société est établi dans la commune de Luxembourg.

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

Une telle décision n'aura aucun effet sur la nationalité de la Société. La déclaration de transfert du siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la Société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

#### **Art. 3. Durée**

La Société est constituée pour une durée indéterminée.

#### **Art. 4. Objet social**

La Société aura comme objet social la détention, la gestion et le transfert d'intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans la société anonyme de droit italien DUCATI MOTOR HOLDING S.p.A. (ci-après «DUCATI»), dont le siège social est situé au 3 Via Cavalieri, Bologne (Italie), ou de toutes valeurs mobilières pouvant être émises relativement à, en échange ou en remplacement d'actions de DUCATI.

La Société détiendra des actions dans deux sociétés en commandite par actions de droit luxembourgeois qui seront constituées respectivement sous les noms de WORLD MOTORS RED S.C.A. et de WORLD MOTORS WHITE S.C.A. (ci-après les «SCAs»), lesquelles détiendront également des actions de DUCATI, et peut agir en tant que gérant de ces SCAs.

La Société peut détenir, gérer et transférer également tous autres actifs qu'elle aura reçus au titre d'une rémunération pour le transfert des actions de DUCATI opéré conformément à ces présents Statuts.

La Société peut emprunter sous toutes les formes, auprès d'un tiers, ou de ses Actionnaires ou d'une Filiale de ceux-ci et procéder à l'émission d'obligations et peut fournir des garanties pour tous emprunts dans les limites prévues par les présents Statuts. Les emprunts de la Société sont autorisés uniquement dans le but de financer l'acquisition d'intérêts dans DUCATI ou pour les besoins du capital d'exploitation.

Les financements de tiers sont autorisés uniquement pour autant que ces tiers soient des banques ou des institutions financières internationalement reconnues et que de tels financements soient réalisés dans le cadre d'une offre publique d'achat sur les titres avec droit de vote de DUCATI réalisée conformément aux présents Statuts.

Les prêts reçus de ses Actionnaires ou d'une Filiale de ceux-ci peuvent être représentés par des obligations, certificats incluant sans limitation des certificats de participation en capital («PECs») et des certificats de participation en capital convertibles («CPECs») ou d'autres instruments de dette à être émis par la Société. Le transfert ou l'attribution de ces instruments par tout propriétaire sera sujet aux mêmes conditions que le transfert d'Actions prévu aux Articles 6 et 7.

De façon générale, la société pourra prendre toute mesure de contrôle et de surveillance et procéder à toute opération financière, mobilière ou immobilière, commerciale ou industrielle, qui sera jugée utile dans l'accomplissement et le développement de son objet.

### **Titre II. Capital social, Actions**

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

La capital social est fixé à trente et un mille vingt euros (31.020,- EUR) divisé en trois mille cent deux Actions (3.102) comprenant:

(i) trois mille cent (3.100) Actions ordinaires d'une valeur nominale de dix euros (10,- EUR) chacune (ci-après les «Actions A»);

(ii) deux (2) Actions préférentielles d'une valeur nominale de dix euros (10,- EUR) chacune (ci-après les «Actions B»).

Les termes «Action» et «Actions» ou «Actionnaire» et «Actionnaires» dans les présents Statuts, à moins qu'il n'en soit disposé autrement, incluront respectivement les Actions A et les Actions B ainsi que les détenteurs des Actions A et des Actions B.

Les Actions de la Société peuvent être créées, au choix du propriétaire, en certificats représentatifs d'une seule action ou en certificats représentatifs de deux ou plusieurs actions.

Les Actions n'existeront que sous la forme nominative.

Chaque Action donne droit à une voix à toutes les assemblées d'Actionnaires.

La Société peut procéder au rachat de ses propres Actions suivant les conditions prévues par la loi.

Le capital social de la Société pourra être augmenté ou réduit conformément aux dispositions légales du Luxembourg.

#### **Art. 6. Restrictions sur les transferts d'actions de la société**

6.A. Chaque Actionnaire par la présente s'engage à ne pas Transférer, en tout ou partie, ses Actions en faveur d'un tiers pour une période d'un (1) an à compter du 20 mars 2006 (ci-après la «Période d'Incessibilité»), sauf consentement unanime préalable de tous les Actionnaires de la Société.

Dans le cadre des présents Statuts, «Transférer» signifie vendre, apporter ou transférer autrement, en tout ou partie, directement ou indirectement, sous toute condition et sous quelque forme que ce soit (notamment par la cession, l'émission, la fusion, la consolidation, la scission, la conversion, l'apport ou autre), en échange, ou sans, d'une contrepartie, monétaire ou non monétaire; mettre en gage, constituer des Privilèges, grever par tous moyens, ou donner.

Dans le cadre des présents Statuts, «Privilège» signifie tout nantissement, gage, hypothèque, servitude, charge, usufruit, cession, cautionnement, grèvement, privilège cession fiduciaire et toutes sûretés, contrats similaires, droit de tiers, défaut de titre, restrictions de toute sorte ou de quelque nature que ce soit.

Après l'expiration de la Période d'Incessibilité, les Actions peuvent être transférées sous réserve seulement des termes et conditions suivants sauf consentement préalable unanime de tous les Actionnaires de la Société:

##### **6.B. Droit de première offre**

(a) Dans le cas où un Actionnaire (ci-après l'«Actionnaire Offrant») a l'intention de Transférer tout ou partie de ses Actions à un tiers, cet Actionnaire devra envoyer un avis écrit (l'«Avis d'Offre») aux actionnaires commanditaires des SCAs (les «Destinataires de l'Offre») détaillant le souhait de cet Actionnaire Offrant de Transférer ses Actions de la Société et spécifiant pour ce qui concerne le Transfert proposé, le nombre d'Actions (ci-après les «Actions Offertes»), le prix d'achat par Action et tous autres termes de paiement incluant, sans limitation, la contrepartie (laquelle contrepartie peut être en espèces ou autre qu'en espèces).

(b) Chacun des Destinataires de l'Offre aura le droit d'acheter un nombre d'Actions Offertes égal à sa Participation au Pro Rata, selon les termes et conditions détaillés dans l'Avis d'Offre.

Les Destinataires de l'Offre (ou n'importe lequel d'entre eux) devront notifier à l'Actionnaire Offrant leur choix irrévocable d'acheter toutes (et pas moins que toutes) les Actions Offertes dans les quinze (15) Jours Ouvrables à compter de la date de réception de l'Avis d'Offre, spécifiant, pour chaque cas, le cas échéant, leur engagement irrévocable d'acheter également les Actions offertes aux autres Destinataires de l'Offre dans le cas où ces Destinataires de l'Offre refuseraient d'acheter les Actions Offertes.

Dans le cadre du présent Article 6.B, le terme «Participation au Pro Rata» signifie un nombre d'Actions de la Société égal à la fraction avec comme numérateur le nombre d'actions de DUCATI détenues (indirectement par l'intermédiaire de WORLD MOTORS WHITE S.C.A. ou WORLD MOTORS RED S.C.A. le cas échéant) par le Destinataire de l'Offre concerné et comme dénominateur, la totalité du nombre d'actions de DUCATI détenues (indirectement par l'intermédiaire de WORLD MOTORS WHITE S.C.A. et WORLD MOTORS RED S.C.A.) par tous les Destinataires de l'Offre à ce moment.

(c) Dans le cas où il y a eu un choix dans les délais par les Destinataires de l'Offre (ou n'importe lequel d'entre eux) d'acquérir toutes (et pas moins que toutes) les Actions Offertes, alors le Transfert de ces Actions devra clore à l'heure et au lieu choisi par l'Actionnaire Offrant ou tout autre lieu ou heure convenu par les parties par écrit, mais dans tous les cas dans les quinze (15) Jours Ouvrables à compter de la date de réception de l'avis de choix susmentionné des Destinataires de l'Offre (ou n'importe lequel d'entre eux). Lors de cette clôture, (i) les Destinataires de l'Offre (ou n'importe lequel d'entre eux), le cas échéant, devront délivrer à l'Actionnaire Offrant la contrepartie qui devra être échangée pour les Actions Offertes (A) en cas de contrepartie en espèces par virement des fonds immédiatement disponibles à un compte bancaire désigné par l'Actionnaire Offrant et (B) en cas de contrepartie autre qu'en espèces, sur instruction de l'Actionnaire Offrant, dans chaque cas, au moins cinq (5) Jours Ouvrables avant ladite date et (ii) l'Actionnaire Offrant devra Transférer le titre des Actions vendues et délivrer tous autres documents requis pour effectuer le Transfert de ces Actions conformément aux termes et conditions décrits dans l'Avis d'Offre. L'acquéreur devra payer toutes taxes sur les transferts ou charges gouvernementales similaires, le cas échéant, en rapport avec un tel Transfert et devra autrement payer ses propres frais et dépenses en rapport avec un tel Transfert.

(d) Dans le cas où les Destinataires de l'Offre manquent de notifier à l'Actionnaire Offrant leur choix irrévocable d'acquérir toutes (et pas moins que toutes) les Actions Offertes dans les quinze (15) Jours Ouvrables spécifiés dans la clause (b) du présent Article 6.B., l'Actionnaire Offrant peut Transférer sous réserve des Articles 6.C., 6.D., 6.E., et 6.G., toutes (et pas moins que toutes) les Actions Offertes à un tiers au plus tard dans les six (6) mois suivant la date de la remise de l'Avis d'Offre ou tout autre plus longue période si le Transfert est fait suivant les Articles 6.C. ou 6.D. Si un tel Transfert est réalisé, l'Actionnaire Offrant fournira aux Destinataires de l'Offre une preuve écrite que le Transfert au tiers a été réalisé à un prix non inférieur au prix contenu dans l'Avis d'Offre (et dans le cas où un tel prix a été payé, en tout ou partie, pour une contrepartie autre qu'en espèces, preuve que la valeur d'une telle contrepartie autre qu'en espèces, à la date de la remise de l'Avis d'Offre est égal à la Juste Valeur de Marché des Actions Offertes) et substantiellement selon les mêmes termes et conditions qui y sont détaillés.

Dans le cadre des présents Statuts, «Jour Ouvrable» signifie tout autre jour qu'un samedi, dimanche ou un jour où les institutions bancaires à Milan (Italie), Toronto (Ontario, Canada) ou Luxembourg (Grand-Duché du Luxembourg) sont autorisées ou obligées de fermer en vertu de la loi, décret ou tout autre réglementation applicable aux institutions bancaires.

Dans le cadre de cet Article 6.B. (d) «Juste Valeur de Marché» signifie, à la date de sa détermination, sur une base par Action (i) dans le cas où les Actions sont publiquement négociées sur un marché d'échange de valeur, la moyenne des prix de clôture journaliers par Action sur ce marché d'échange de valeur, tel que rapportée par le journal italien «Il Sole 24 ore» pour les cent quatre-vingts (180) jours consécutifs de négociation précédant la date à laquelle un Avis d'Offre est délivré par l'Actionnaire Offrant en conformité avec l'Article 6.B. des présents Statuts et (ii) dans le cas où les Actions ne sont pas publiquement négociées sur un marché d'échange de valeur, le montant total par Action des Actions de la Société, qu'un acheteur consentant serait prêt à payer à un vendeur consentant dans une transaction conclue à des conditions commerciales normales, en présument que l'acheteur a conduit une recherche standard pour ce type de transactions et que chaque partie agit sans pression indue ou contrainte afin de réaliser ladite transaction, tel que déterminé par MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.A., MERRILL LYNCH, PricewaterhouseCoopers ou DELOITTE AND TOUCHE dans les dix (10) Jours Ouvrables suivant sa nomination par l'Actionnaire Offrant, étant entendu que dans chaque cas, les déterminations de la banque d'investissement ou de la société d'audit ainsi nommée seront finales, concluantes et auront force obligatoire entre parties et ne seront pas susceptibles d'appel et les frais et dépenses y relatifs seront payés par l'Actionnaire Offrant et les Destinataires de l'Offre sur base de leur Action au Pro Rata respective.

Le terme «Action au Pro Rata» utilisé dans la définition de la Juste Valeur de Marché signifie, en ce qui concerne n'importe lequel entre l'Actionnaire Offrant et le Destinataire de l'Offre à la date de sa détermination, la proportion d'action (indirecte) de chacune de ces entités, exprimée en pourcentage, des actions en circulation de DUCATI détenues par chaque entité à ce moment sur la totalité du nombre d'actions de DUCATI détenues par l'Actionnaire Offrant et les Destinataires de l'Offre à ce moment.

#### 6.C. Droit de Sortie Conjointe

(a) Sans préjudice de l'Article 6.B., dans le cas où à tout moment après la fin de la Période d'Inaccessibilité WORLD MOTOR HOLDINGS, S.à r.l. (ci-après l'«Actionnaire Majoritaire») souhaite Transférer ses Actions à un tiers, l'Actionnaire Majoritaire devra donner aux actionnaires commanditaires des SCAs (ci-après les «Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe») un avis écrit décrivant son intention de Transférer de telles Actions de la Société, le prix de cession proposé (qui devra inclure une indication du Prix par action de DUCATI qui pourra être payable en espèces ou par une contrepartie autre qu'en espèces) et tous autres termes et conditions de ce Transfert (l'«Avis de Droit de Sortie Conjointe») et, pendant quinze (15) Jours Ouvrables suivant la date de réception des Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe de cet Avis de Droit de Sortie Conjointe, sous réserve que de telles sociétés n'aient pas exercé dans les délais leur droit de première offre en vertu de l'Article 6.B., lesdites Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe auront le droit de remettre un avis de réponse (l'«Avis de Réponse») à l'Actionnaire Majoritaire décrivant leur choix irrévocable et inconditionnel de requérir que l'Actionnaire Majoritaire inclut dans la proposition de Transfert envisagée par l'Avis de Droit de Sortie Conjointe (i) un nombre total d'actions détenues par chaque Société Bénéficiaire du Droit de Sortie Conjointe respectivement dans WORLD MOTORS WHITE S.C.A. et WORLD MOTORS RED S.C.A., égal à leur Participation au Pro Rata respective, si les Actions proposées à la cession par l'Actionnaire Majoritaire n'excèdent pas cinquante pour cent (50%) des Actions en circulation de la Société et (ii) toutes les actions détenues par chacune des Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe respectivement dans WORLD MOTORS WHITE S.C.A. et WORLD MOTORS RED S.C.A. si les Actions proposées à la cession par l'Actionnaire Majoritaire excèdent cinquante pour cent (50%) des Actions en circulation de la Société.

Dans le cadre du présent Article 6.C. (a), le terme «Participation au Pro Rata» signifie un nombre d'actions de la S.C.A. concernée détenues par la Société Bénéficiaire du Droit de Sortie Conjointe concerné, qui est égal au produit de (x) le nombre d'actions émises et en circulation de la Société Bénéficiaire du Droit de Sortie Conjointe concernée et (y) une fraction avec comme numérateur le nombre d'Actions de la Société proposées à être cédées par l'Actionnaire Majoritaire et comme dénominateur le nombre d'Actions émises et en circulation de la Société.

(b) Suite à la réception de l'Avis de Réponse, l'Actionnaire Majoritaire est obligé d'inclure dans ce Transfert les actions décrites dans l'Avis de Réponse à un prix d'achat par action non inférieur au Prix du Droit de Sortie Conjointe et substantiellement selon les mêmes termes et conditions définis dans l'Avis de Droit de Sortie Conjointe.

(c) Dans le cas où il n'y aurait pas eu de choix dans les délais par les Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe d'inclure leurs Actions dans le Transfert proposé par l'Actionnaire Majoritaire, alors l'Actionnaire Majoritaire peut, dans les six (6) mois suivant la date de remise de l'Avis de Droit de Sortie Conjointe et sans obligation supplémentaire pour les Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe, Transférer ses Actions à un prix d'achat par Action non inférieur au Prix du Droit de Sortie Conjointe et substantiellement aux mêmes termes et conditions décrits dans l'Avis de Droit de Sortie Conjointe. Si ce Transfert est réalisé, sur demande écrite des Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe, l'Actionnaire Majoritaire fournira aux Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe et au Conseil d'Administration de la Société preuve écrite que le Transfert au tiers a été réalisé à un prix d'achat par Action non inférieur au prix indiqué dans l'Avis de Droit de Sortie Conjointe et substantiellement selon les mêmes termes et conditions détaillés dans l'Avis de Droit de Sortie Conjointe.

Dans le cadre du présent Article 6.C., le terme «Prix du Droit de Sortie Conjointe» signifie le prix par Action des Actions des SCAs détenues par chaque Société Bénéficiaire du Droit de Sortie Conjointe calculé comme le produit de la fraction (x) avec un numérateur égal à la différence entre (a) le produit du Prix par action de DUCATI et le nombre d'actions de DUCATI détenues par la S.C.A. concernée et (b) l'Endettement Financier Net de cette S.C.A. et (y) avec un dénominateur égal au nombre d'Actions émises et en circulation de cette S.C.A., tel que déterminé par un accord

mutuel de l'Actionnaire Majoritaire et des Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe ou, en cas de désaccord pendant plus de cinq (5) Jours Ouvrables, sur requête écrite de n'importe lequel d'entre eux, par MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.A., MERRILL LYNCH, PricewaterhouseCoopers ou DELOITTE AND TOUCHE (quelque soit le premier engagé) dans les dix (10) Jours Ouvrables à compter de la date de son engagement, dont les déterminations seront finales, définitives et liant l'Actionnaire Majoritaire et les Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe et non susceptibles d'appel, et dont les coûts et dépenses seront payés par l'Actionnaire Majoritaire et les Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe basés sur leur Action au Pro Rata respective.

Le terme «Action au Pro Rata» utilisé dans la définition du Prix du Droit de Sortie Conjointe signifie, en ce qui concerne l'Actionnaire Majoritaire et les Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe, à la date de sa détermination, la proportion d'action (indirecte) de chacune de ces entités, exprimée en pourcentage, des actions en circulation de DUCATI détenues par chaque entité à ce moment sur l'ensemble du nombre d'actions de DUCATI détenues par l'Actionnaire Majoritaire et les Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe, à ce moment.

(d) Dans le cas où les Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe ont remis dans les délais l'Avis de Réponse, le Transfert par l'Actionnaire Majoritaire des Actions décrites dans l'Avis de Droit de Sortie Conjointe et le Transfert par les Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe de leurs actions telles que décrites dans l'Avis de Réponse aura lieu simultanément et, à la date de clôture et aux jour et lieu qui seront communiqués par l'Actionnaire Majoritaire aux Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe par écrit, les Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe (ou n'importe laquelle d'entre elles) devront (A) Transférer le titre des actions cédées au futur cessionnaire, libres de tous Privilèges et (B) signer et remettre tous documents et instruments requis pour effectuer le Transfert de titre de ces actions libres de tous Privilèges au futur cessionnaire. Tous les coûts et dépenses encourus par l'Actionnaire Majoritaire et les Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe seront supportés par eux en proportion des actions cédées (en excluant, pour éviter tout doute, tous frais payés ou à payer à l'Actionnaire Majoritaire, la Société, les Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe ou toute Filiale de ceux-ci). Sauf autrement convenu avec l'acquéreur, l'acquéreur payera toutes taxes sur les transferts ou charges gouvernementales similaires, le cas échéant, en rapport avec un tel Transfert.

#### 6.D. Droit de Cession Forcée

Si à tout moment après la Période d'Incessibilité, une offre ferme de bonne foi d'un tiers d'acquérir (par fusion, cession d'actifs ou de valeurs mobilières ou autre directement ou indirectement en une ou plusieurs opérations liées), à un prix impliquant un Prix par action de DUCATI non inférieur au Prix Minimum du Droit de Cession Forcée, quatre-vingt-dix pour cent (90%) ou plus des Actions de la Société détenues par l'Actionnaire Majoritaire est reçue par l'Actionnaire Majoritaire, alors l'Actionnaire Majoritaire peut requérir des actionnaires commanditaires des SCAs (chacune, une «Société Sujette au Droit de Cession Forcée») de Transférer au futur cessionnaire toutes leurs actions respectives détenues par elles dans les SCAs concernées simultanément avec le Transfert des Actions de la Société à céder par l'Actionnaire Majoritaire, par remise d'un avis écrit aux Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée (qui inclut une indication du Prix par action de DUCATI) dans lequel il choisit irrévocablement d'inclure, dans le Transfert proposé au futur cessionnaire, toutes (et pas moins que toutes) les actions des SCAs détenues par les Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée, qui devront être obligées de Transférer au futur cessionnaire toutes leurs actions de la S.C.A. concernée détenues par elles, simultanément avec le Transfert des Actions de la Société à céder par l'Actionnaire Majoritaire ou autrement de participer à une telle opération (ou plusieurs opérations liées) à un prix par action égal au Prix du Droit de Cession Forcée (qui implique un Prix par action de DUCATI non inférieur au Prix Minimum du Droit de Cession Forcée et pouvant être payé en espèces ou par une contrepartie autre qu'en espèces) selon les mêmes termes et conditions que l'Actionnaire Majoritaire. Si le Transfert envisagé par le présent Article 6.D. est proposé d'être effectué, la date de clôture et le jour et le lieu devront être communiqués par l'Actionnaire Majoritaire aux Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée par écrit avec un préavis de quinze (15) Jours Ouvrables et les Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée devront (A) Transférer le titre des actions cédées libre de tous Privilèges au futur cessionnaire, et (B) signer et remettre tous documents et instruments requis pour effectuer le Transfert de titre de ces actions libres de tous Privilèges au futur cessionnaire. Tous les coûts et dépenses encourus par l'Actionnaire Majoritaire et les Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée en relation avec une telle opération seront supportés par eux en proportion du nombre d'actions inclus par chacun d'entre eux dans un ce Transfert (en excluant, pour éviter tout doute, tous frais payés ou à payer à l'Actionnaire Majoritaire, la Société, les Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée ou toute Filiale de ceux-ci). Sauf autrement convenu avec l'acquéreur, l'acquéreur payera toutes taxes sur les transferts ou charges gouvernementales similaires, le cas échéant, en rapport avec un tel Transfert.

Dans le cadre du présent Article 6.D. «Prix Minimum du Droit de Cession Forcée» signifie en ce qui concerne les actions de DUCATI, un prix qui (i) non inférieur à quatre-vingts pour cent (80%) de la Juste Valeur de Marché de telles actions, si de telles actions sont négociées publiquement sur un marché d'échange de valeurs ou (ii) égal à cent pour cent 100% de la Juste Valeur de Marché de telles actions, si de telles actions ne sont pas publiquement négociées sur un marché d'échange de valeurs.

Le terme «Juste Valeur de Marché» utilisé dans la définition de Prix Minimum du Droit de Cession Forcée désigne, à la date de sa détermination, sur une base par action (i) dans le cas où les actions sont publiquement négociées sur un marché d'échange de valeurs, la moyenne des prix de clôture journaliers par action sur un tel marché d'échange de valeurs, tel que rapporté par le journal italien «Il Sole 24 ore» pour les cent quatre-vingts (180) jours consécutifs de négociation précédant immédiatement la date à laquelle un Avis de Droit de Cession Forcée est délivré par l'Actionnaire Majoritaire aux Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée en conformité avec l'Article 6.D. des présents Statuts; et (ii) dans le cas où les actions ne sont pas publiquement négociées sur un marché d'échange de valeurs, le montant total par action des actions de DUCATI, qu'un acheteur consentant serait prêt à payer à un vendeur consentant dans une transaction conclue à des conditions commerciales normales, en présupposant que l'acheteur a conduit une recherche

standard pour ce type de transactions et que chaque partie agit sans pression induite ou contrainte afin de réaliser ladite transaction, tel que déterminé par MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.A., MERRILL LYNCH, PricewaterhouseCoopers ou DELOITTE AND TOUCHE dans les dix (10) Jours Ouvrables suivant sa nomination par l'Actionnaire Majoritaire, étant entendu que, dans chaque cas, les déterminations de la banque d'investissement ou de la société d'audit ainsi nommée seront finales, concluantes et auront force obligatoire entre parties et ne seront pas susceptibles d'appel et les frais et dépenses y relatifs seront payés par l'Actionnaire Majoritaire et les Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée sur base de leur Action au Pro Rata respective.

Dans le cadre du présent Article 6.D. «Prix du Droit de Cession Forcée» signifie le prix par action des actions des SCAs détenues par chaque Société Sujette au Droit de Cession Forcée et calculé comme la fraction (x) avec un numérateur égal à la différence entre (a) le produit du Prix par action de DUCATI et le nombre d'actions de DUCATI détenues par la S.C.A. concernée et (b) l'Endettement Financier Net d'une telle S.C.A. et (y) avec un dénominateur égal au nombre d'actions émises et en circulation d'une telle S.C.A., tel que déterminé par un accord mutuel de l'Actionnaire Majoritaire et des Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée ou, en cas de désaccord pendant plus de cinq (5) Jours Ouvrables, sur requête écrite de l'un d'entre eux, par MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.A., MERRILL LYNCH, PricewaterhouseCoopers ou DELOITTE AND TOUCHE (quelque soit le premier engagé) dans les dix (10) Jours Ouvrables de son engagement, dont les déterminations seront finales, définitives et lient l'Actionnaire Majoritaire et non susceptibles d'appel, et dont les coûts et dépenses seront payés par l'Actionnaire Majoritaire et les Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée sur la base de leur Action au Pro Rata respective.

Le terme «Action au Pro Rata» utilisé dans la définition du Prix du Droit de Cession Forcée et dans la définition de Juste Valeur de Marché signifie, en ce qui concerne n'importe lequel entre l'Actionnaire Majoritaire et les Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée, à la date de sa détermination, la proportion d'actions (indirecte) de chacune de ces entités, exprimée en pourcentage, des actions en circulation de DUCATI détenues par chaque entité à ce moment sur la totalité du nombre d'actions de DUCATI détenues par l'Actionnaire Majoritaire et les Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée à ce moment.

Le terme «Prix par action de DUCATI» utilisé dans la définition du Prix du Droit de Cession Forcée signifie le prix par action de DUCATI offert par un futur acquéreur à l'Actionnaire Majoritaire pour chaque action de DUCATI qui, sauf indication contraire par un tel futur acquéreur, est égal à la fraction (x) avec un numérateur égal à la somme de (a) le produit du prix offert à payer par le futur acquéreur à l'Actionnaire Majoritaire pour chaque Action de la Société et le nombre d'Actions émises et en circulation de la Société et (b) l'Endettement Financier Net de la Société et (y) avec un dénominateur égal au nombre d'actions de DUCATI détenues par la Société.

Le terme «Endettement Financier Net» utilisé dans la définition du Prix du Droit de Cession Forcée et dans la définition du Prix par action de DUCATI, signifie, en ce qui concerne toute S.C.A. et la Société, à tout moment applicable, la différence algébrique entre (x) toutes les obligations d'une telle entité (A) pour l'argent emprunté à des banques, institutions de crédit ou tiers (incluant n'importe lequel de ses actionnaires ou Filiale) sur lesquelles des intérêts sont payés ou qui sont libres d'intérêts (incluant les prêts d'actionnaires et les certificats de participation en capital ou valeurs mobilières similaires, de toute classe ou de toute catégorie, convertibles ou non, et ensemble avec le montant du principal impayé et les intérêts échus), (B) représentées par un bon, une obligation, ou tout instrument similaire (incluant les certificats de participation en capital ou valeurs mobilières similaires, de toute classe ou de toute catégorie, convertibles ou non, et ensemble avec le montant du principal impayé et les intérêts échus) et (y) toutes espèces et équivalents d'espèces de telle entité.

6.E. Sur tout Transfert d'Actions, le cessionnaire conclura un acte d'adhésion convenant d'être partie à tout pacte d'actionnaires conclu le cas échéant par les Actionnaires (ci-après le «Pacte d'Actionnaires») et d'être lié par les termes et conditions d'un tel Pacte d'Actionnaires comme si il y était partie.

6.F. Les dispositions des Articles 6.A., 6.B., 6.C. et 6.D. ci-dessus - excepté comme spécifié ci-dessous - ne s'appliqueront pas en cas de Transfert de toute ou partie des actions détenues par un Actionnaire à une Filiale Qualifiée d'un tel Actionnaire. Le Conseil d'Administration de la Société vérifiera l'existence d'une telle relation entre l'Actionnaire ayant l'intention de transférer les Actions et le cessionnaire proposé.

Dans le cadre des présents Statuts, «Filiale Qualifiée» signifie une Filiale de tout Actionnaire (a) qui a convenu par écrit (i) d'être liée, en ce qui concerne toutes les Actions et autres intérêts (y compris en ce qui concerne l'Endettement Autorisé) qu'elle possède dans la Société, par le Pacte d'Actionnaires, en signant un acte d'adhésion afin d'y devenir partie et (ii) de Transférer, avant de cesser d'être une Filiale d'un tel Actionnaire, toutes les Actions et autres intérêts qu'elle possède dans la Société et tous ses droits et obligations en vertu du Pacte d'Actionnaires, à cet Actionnaire; et (b) dans la mesure où un tel Actionnaire a convenu par écrit d'être responsable comme débiteur principal pour les obligations d'une telle Filiale Qualifiée en vertu du Pacte d'Actionnaires, les présents Statuts ou autrement par la loi.

Dans le cadre des présents Statuts, «Filiale» signifie, en ce qui concerne tout Actionnaire, un individu, société, partenariat, entreprise, association, organisation non immatriculée ou autre entité, directement ou indirectement, Contrôlant, Contrôlé par ou sous le contrôle Commun avec un tel Actionnaire.

Dans le cadre des présents Statuts, «Contrôle» (incluant les significations corrélatives des termes «Contrôlé par» et «sous le Contrôle Commun avec» signifie (i) la preuve ou la propriété à titre bénéficiaire, directe ou indirecte (via un ou plusieurs intermédiaires), de titres de capital donnant droit d'exercer en totalité plus de cinquante pour cent (50%) des droits de vote d'une entité, ou (ii) la possession du pouvoir, directement ou indirectement, (A) d'élire une majorité du conseil d'administration (ou un organe dirigeant équivalent) d'une telle entité, ou (B) de diriger ou d'induire la direction de l'administration et la ligne de conduite de ou en rapport avec une telle entité, que ce soit à travers la propriété de valeurs mobilières, de contrat ou autres.

6.G. Tout Actionnaire Transférant ses Actions de la Société selon le présent Article 6 Transférera également, comme une condition au Transfert des Actions, un pourcentage égal au montant du principal impayé de tout Endettement Auto-

risé ensemble avec les intérêts échus et impayés et tous droits et obligations qui y sont liés jusqu'à la date d'un tel Transfert.

Dans le cadre du présent Article 6.G. «Endettement Autorisé» signifie (i) les prêts d'actionnaires, les certificats de participation en capital ou titres d'endettement similaires (convertible ou non, de tout type ou de toute classe) dans chaque cas financés ou acquis par l'Actionnaire concerné ou une Filiale de celui-ci ou (ii) en cas d'une offre publique sur les titres avec droit de vote de DUCATI effectuée par la Société et ou toute S.C.A. conformément à l'article 8.F. et au Pacte d'Actionnaires, financement principal ou mezzanine fournis par une ou plusieurs ou institutions financières reconnues internationalement en rapport avec une telle offre publique.

#### **Art. 7. Restrictions supplémentaires sur les actions de la société**

Les Actionnaires n'autoriseront pas que les Actions soient sujettes à des Privilèges, excepté dans le cas d'un gage des Actions à une banque ou un institut financier reconnu internationalement consenti par tout Actionnaire (A) avec le consentement écrit des tous les autres Actionnaires de la Société, à condition que ledit Actionnaire conserve les droits de vote sur les Actions concernées et que le créancier gagiste consente par écrit à ce que toute cession de ces Actions en vertu dudit gage demeure, en cas de réalisation en vertu du contrat de gage, sujette aux dispositions de l'Article 6 ou (B) en rapport avec une offre d'achat relative aux droits de vote de DUCATI effectuée conformément avec le présent Article 8.F.

Le Pacte d'Actionnaires peut contenir des restrictions additionnelles au Transfert des Actions.

#### **Art. 8. Restrictions à la cession des actions détenues dans DUCATI**

8.A. La Société s'engage par la présente à ne pas Transférer, en tout ou en partie, ses actions dans DUCATI en faveur d'un tiers pour une période d'un (1) an à partir du 20 mars 2006 (ci-après la «Période d'Incessibilité»).

Après expiration de la Période d'Incessibilité, les actions dans DUCATI peuvent être seulement cédées selon les Articles 8.B., 8.C. et 8.D.

##### **8.B. Droit de première offre**

(a) Sans préjudice de l'Article 8.A., dans le cas où la Société a l'intention de Transférer ses Actions dans DUCATI à un tiers, celle-ci devra envoyer un avis écrit (l'«Avis d'Offre de la Société») à WORLD MOTORS WHITE S.C.A. et WORLD MOTORS RED S.C.A. (les «Destinataires de l'Offre») détaillant le souhait de la Société de Transférer ses actions dans DUCATI en vertu du présent Article 8.B., spécifiant relativement au Transfert proposé, le nombre d'actions, le prix d'achat par action et toute autre condition matérielle relative au paiement y compris, sans limitation, la contrepartie payable (laquelle contrepartie peut être en espèces ou autre qu'en espèces).

(b) Chacun des Destinataires de l'Offre a le droit d'acheter un nombre d'actions dans DUCATI sujet à l'Avis d'Offre de la Société égal à sa Participation au Pro Rata, selon les termes et conditions stipulés dans l'Avis d'Offre de la Société. Les Destinataires de l'Offre (ou n'importe lequel d'entre eux) devra notifier la Société de leur choix irrévocable d'acquérir toutes (et pas moins que toutes) les actions soumises à l'Avis d'Offre de la Société dans les quinze (15) Jours Ouvrables à partir de la date de réception de l'Avis d'Offre de la Société, spécifiant, dans chaque cas, le cas échéant, leur engagement irrévocable d'acquérir également les actions offertes à l'autre Destinataire de l'Offre dans le cas où ce Destinataire de l'Offre refuse d'acheter les actions offertes en vertu de l'Avis d'Offre de la Société.

Dans le cadre du présent Article 8.B. (b), le terme «Participation au Pro Rata» désignera le nombre d'actions dans DUCATI égal au produit (x) du nombre total d'actions de DUCATI proposées d'être cédées par la Société et (y) une fraction avec comme numérateur le nombre d'actions de DUCATI détenues par le Destinataire de l'Offre concerné et comme dénominateur le nombre total d'actions de DUCATI détenues par tous les Destinataires de l'Offre à ce moment.

(c) Dans le cas où il y a eu un choix dans les délais des Destinataires de l'Offre (ou n'importe lequel d'entre eux) d'acquérir toutes (et pas moins que toutes) les actions sujettes à l'Avis d'Offre de la Société, le Transfert de telles actions devra alors clore au moment et au lieu choisi par la Société ou à tout autre moment ou lieu convenu par écrit entre les parties, mais dans tous les cas dans les quinze (15) Jours Ouvrables de la date de réception de l'avis de choix susmentionné des Destinataires de l'Offre (ou de n'importe lequel d'entre eux). Lors de cette clôture, (i) les Destinataires de l'Offre (ou n'importe lequel d'entre eux), selon le cas, devront remettre à la Société la contrepartie devant être échangée pour les actions offertes, (A) en cas de contrepartie en espèces en fonds immédiatement disponibles sur le compte bancaire désigné par la Société et (B) en cas de contrepartie autre qu'en espèces, sur instruction de la Société, dans chaque cas, au moins cinq (5) Jours Ouvrables avant ladite date et (ii) la Société devra Transférer le titre des actions étant cédées, libres de tout Privilège, et délivrer tous autres documents requis afin de réaliser le Transfert de telles actions en conformité avec les mêmes termes et conditions détaillés dans l'Avis d'Offre de la Société. L'acheteur devra payer toute taxe sur les transferts ou autres charges gouvernementales similaires en rapport avec ce Transfert et devra autrement payer ses propres coûts et dépenses relatifs à ce Transfert.

(d) Dans le cas où les Destinataires de l'Offre manquent de notifier à la Société leur choix irrévocable d'acheter toutes (et pas moins que toutes) les actions sujettes à l'Avis d'Offre de la Société dans la période de quinze (15) Jours Ouvrables spécifiée dans l'Article 8.B. (b), la Société sera libre de Transférer toutes (et pas moins que toutes) les actions sujettes à l'Avis d'Offre de la Société à tout tiers dans les, et pas plus tard que, six (6) mois suivant la date de remise de l'Avis d'Offre de la Société ou tout autre période plus longue si la cession est effectuée suivant les Articles 8.C. ou 8.D. Si un tel Transfert est réalisé, sur demande écrite des Destinataires de l'Offre, la Société devra fournir aux Destinataires de l'Offre la preuve écrite que le Transfert au tiers a été réalisé à un prix qui n'est pas inférieur au prix contenu dans l'Avis d'Offre de la Société (et, dans le cas où un tel prix a été payé, en tout ou en partie, pour une contrepartie autre qu'en espèces, preuve que la valeur de cette contrepartie autre qu'en espèces est, à la date de remise de l'Avis d'Offre de la Société, égale à la Juste Valeur de Marché des actions sujettes à l'Avis d'Offre de la Société) et substantiellement aux mêmes termes et conditions telles que détaillés dans ledit Avis.

Dans le cadre du présent Article 8.B. (d) «Juste Valeur de Marché» signifie, à la date de sa détermination, sur une base par action, (i) dans le cas où les Actions sont publiquement négociées sur un marché d'échange de valeurs, la moyenne des prix de clôture journaliers par action sur un tel marché d'échange de valeurs, tel que rapporté par le journal italien «Il Sole 24 ore» pour les cent quatre-vingts (180) jours consécutifs de négociation précédant immédiatement la date à laquelle un Avis d'Offre de la Société est délivré par la Société en conformité avec l'Article 8.B. des présents Statuts et (ii) dans le cas où les Actions ne sont pas publiquement négociées sur un marché d'échange de valeurs, le montant total par action des actions de DUCATI, qu'un acheteur consentant serait prêt à payer à un vendeur consentant dans une transaction conclue à des conditions commerciales normales, en présumant que l'acheteur a conduit une recherche standard pour ce type de transactions et que chaque partie agit sans pression induite ou contrainte afin de réaliser ladite transaction, tel que déterminé par MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.A., MERRILL LYNCH, PricewaterhouseCoopers ou DELOITTE AND TOUCHE, dans les dix (10) Jours Ouvrables suivant sa nomination par la Société, étant entendu que dans chaque cas les déterminations de la banque d'investissement ou de la société d'audit ainsi nommé seront finales, concluantes et auront force obligatoire entre parties et ne seront pas susceptibles d'appel, et les frais et dépenses y relatifs qui seront payés par la Société et les Destinataires de l'Offre sur base de leur Action au Pro Rata respective.

Le terme «Action au Pro Rata» utilisé dans la définition de la Juste Valeur de Marché signifie, en ce qui concerne n'importe lequel entre la Société et les Destinataires de l'Offre à la date de sa détermination, la proportion d'action de chacune de ces entités, exprimée en pourcentage, des actions en circulation de DUCATI détenues par chaque entité à ce moment sur le nombre total d'actions de DUCATI détenues par la Société et les Destinataires de l'Offre à ce moment.

#### 8.C. Droits de sortie conjointe en faveur de WORLD MOTORS WHITE S.C.A. et WORLD MOTORS RED S.C.A.

(a) Sans préjudice de l'Article 8.B. ci-dessus, dans le cas où à tout moment après la fin de la Période d'Incessibilité la Société désire Transférer les actions de DUCATI qu'elle détient à un tiers, la Société devra octroyer à WORLD MOTORS WHITE S.C.A. et WORLD MOTORS RED S.C.A. (les «Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe») un avis écrit décrivant son intention de Transférer de telles actions de DUCATI, les termes et conditions principaux d'une telle cession (y compris le prix, lequel peut être payé en espèces ou pour une contrepartie autre qu'en espèces) (l'«Avis de Droit de Sortie Conjointe») et, durant quinze (15) Jours Ouvrables suivant la date de réception d'un tel Avis de Droit de Sortie Conjointe par les Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe, à condition que ces sociétés n'aient pas exercé leur droit de première offre en vertu de l'Article 8.B., chacune des Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe pourra délivrer un avis de réponse (l'«Avis de Réponse») à la Société détaillant son choix irrévocable de demander à la Société d'inclure dans la proposition de Transfert envisagée par l'Avis de Droit de Sortie Conjointe (i) un nombre total d'actions de DUCATI détenues par chaque Société Bénéficiaire du Droit de Sortie Conjointe égal à sa Participation au Pro Rata d'actions de DUCATI offertes en Transfert par la Société, si ce pourcentage n'excède pas cinquante pour cent (50%) des actions de DUCATI détenues par la société et (ii) toutes les actions de DUCATI détenues par chaque Société Bénéficiaire du Droit de Sortie Conjointe, si le pourcentage des actions dans DUCATI offertes en Transfert par la Société dépasse le pourcentage de cinquante pour cent (50%) des actions de DUCATI détenues par la Société, dans chaque cas, à un prix d'achat par action qui ne peut être inférieur au prix indiqué dans l'Avis de Droit de Sortie Conjointe.

Dans le cadre du présent Article 8.C. (a), le terme «Participation au Pro Rata» désigne un nombre d'actions de DUCATI égal à la somme (x) du nombre total d'actions de DUCATI détenues par la Société Bénéficiaire du Droit de Sortie Conjointe concernée et (y) une fraction, avec comme numérateur le nombre d'actions de DUCATI proposées à la cession par la Société et comme dénominateur le nombre total d'actions de DUCATI détenues à ce moment par la Société.

(b) Après réception de l'Avis de Réponse, la Société sera obligée d'inclure dans ce Transfert les actions contenues dans l'Avis de Réponse à un prix d'achat par action non inférieur au prix indiqué dans l'Avis de Réponse (ou à un prix supérieur) et substantiellement aux mêmes termes et conditions tels que détaillés dans l'Avis de Droit de Sortie Conjointe.

(c) Dans le cas où il n'y a pas eu de choix dans les délais par les Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe (ou n'importe laquelle d'entre elles) d'inclure leurs actions dans le Transfert proposé par la Société, alors la Société pourra, dans les six (6) mois suivant la date de remise de l'Avis de Droit de Sortie Conjointe et sans aucune autre obligation envers les Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe, transférer ses actions à un prix d'achat par action non inférieur au prix indiqué dans l'Avis de Droit de Sortie Conjointe et substantiellement aux mêmes termes et conditions telles qu'indiqués dans l'Avis de Droit de Sortie Conjointe. Si un tel Transfert est réalisé, sur demande écrite des Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe, la Société devra fournir aux Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe la preuve écrite que le Transfert au tiers a été réalisé à un prix non être inférieur au prix contenu dans l'Avis de Droit de Sortie Conjointe et substantiellement aux mêmes termes et conditions tels que détaillés dans l'Avis de Droit de Sortie Conjointe.

(d) Dans le cas où il y a eu un choix dans les délais fait par toute Société Bénéficiaire du Droit de Sortie Conjointe d'inclure ses actions de DUCATI dans un Transfert proposé, le Transfert par la Société des actions contenues dans l'Avis de Droit de Sortie Conjointe et le Transfert par les Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe de leurs actions telles que détaillées dans l'Avis de Réponse auront lieu simultanément et, à la date de clôture et au lieu lesquels devront être communiqués par la Société par écrit aux Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe, la Société et les Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe (ou n'importe lequel d'entre eux) devront (A) Transférer le titre au futur cessionnaire des actions cédées, libres de tout Privilège, (B) exécuter et délivrer tous documents et instruments raisonnablement requis afin d'effectuer le Transfert de titre de telles actions au futur cessionnaire, libres de tout Privilège. Tous les coûts et dépenses encourus par la Société et les Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe en rapport avec une telle transaction (en excluant, pour éviter tout doute, tous frais payés ou à payer à la Société ou n'importe laquelle des Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe ou toute Filiale) devront être supportés par elles

sur une base en proportion du nombre d'actions de DUCATI (considérées sur une base entièrement diluée) incluse par chacune des Sociétés Bénéficiaires du Droit de Sortie Conjointe et la Société dans un tel Transfert. Sauf autrement convenu avec l'acquéreur, l'acquéreur payera toutes taxes sur les transferts ou charges gouvernementales similaires, le cas échéant, en rapport avec un ce Transfert.

#### 8.D. Droit de cession forcée en faveur de la Société

Si à tout moment après la Période d'Incessibilité, une offre de bonne foi d'un tiers d'acheter (par fusion, cession d'actifs, d'actions ou autrement, directement ou indirectement en une ou plusieurs séries de transactions liées), à un prix non inférieur au prix par action offert à la Société et, dans tous les cas, à un prix non inférieur au Prix Minimum du Droit de Cession Forcée (lequel peut être payable en espèces ou en une contrepartie autre qu'en espèces), quatre-vingt-dix pour cent (90%) ou plus des actions de DUCATI détenues par la Société sont reçues par ce tiers, la Société pourra alors demander à WORLD MOTORS WHITE S.C.A. et WORLD MOTORS RED S.C.A. (les «Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée») de Transférer au futur cessionnaire toutes les actions de DUCATI détenues par les Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée simultanément avec le transfert des actions dans DUCATI devant être cédées par la Société par la délivrance d'un avis écrit (l'«Avis de Cession Forcée») aux Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée, dans lequel cette dernière choisit d'inclure dans ladite proposition de Transfert au futur cessionnaire toutes (et pas moins que toutes) les actions dans DUCATI de telles Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée, lesquelles seront obligées de Transférer au futur cessionnaire toutes les actions de DUCATI détenues par elles, simultanément avec le Transfert des actions dans DUCATI devant être cédées par la Société ou autrement participer dans une transaction (ou une série de transactions liées) à un prix par action de DUCATI non inférieur au prix indiqué dans l'Avis de Cession Forcée et selon les mêmes termes et conditions que la Société. Si le Transfert envisagé par le présent Article 8.D. est proposé d'être réalisé, la date de clôture et le lieu devront être communiqués par écrit par la Société aux Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée avec un préavis de quinze (15) Jours Ouvrables, lors de cette clôture, la Société et les Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée devront (A) Transférer le titre des actions devant être vendues au futur cessionnaire, libres de tous Privilèges, et (B) exécuter et délivrer tous documents et instruments raisonnablement requis pour effectuer le Transfert du titre de ces actions au futur cessionnaire, libres de tous Privilèges. Tous les coûts et dépenses encourus par les Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée en relation avec une telle transaction (en excluant, pour éviter tout doute, tous frais payés ou à payer à la Société ou aux Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée ou toute Filiale) devront être supportées par elles sur une base proportionnelle au nombre des actions de DUCATI (considérées sur une base entièrement diluée) incluse par chacune des Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée dans ce Transfert. Sauf autrement convenu avec l'acquéreur, l'acquéreur devra payer toutes taxes sur les transferts ou autres charges gouvernementales similaires en relation avec ce Transfert.

Dans le cadre du présent Article 8.D. le «Prix Minimum du Droit de Cession Forcée» désignera relativement aux actions de DUCATI un prix qui (i) n'est pas inférieur à 80% de la Juste Valeur de Marché de telles actions, si ces actions sont publiquement négociées sur un marché d'échange de valeurs, ou (ii) égal à 100% de la Juste Valeur de Marché de telles actions, si ces actions ne sont pas publiquement négociées sur un marché d'échange de valeurs.

Dans le cadre du présent Article 8.D. «Juste Valeur de Marché» désigne, à la date de sa détermination, sur une base par action (i) en ce qui concerne les actions qui sont publiquement négociées sur un marché d'échange de valeurs, la moyenne des prix de clôture journaliers par action sur un tel marché d'échange de valeurs, tel que rapporté par le journal italien «Il Sole 24 ore» pour les cent quatre-vingts (180) jours consécutifs de négociation précédant immédiatement la date à laquelle un Avis de Droit de Cession Forcée est délivré par la Société aux Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée en conformité avec l'Article 8.D. des présents Statuts et (ii) en ce qui concerne les actions qui ne sont pas publiquement négociées sur un marché d'échange de valeurs, le montant total par action des actions de DUCATI qu'un acheteur consentant serait prêt à payer à un vendeur consentant dans une transaction conclue à des conditions commerciales normales, en présumant que l'acheteur a conduit une recherche standard pour ce type de transaction et que chaque partie agit sans pression indue ou contrainte afin de compléter ladite transaction, tel que déterminé par MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.A., MERRILL LYNCH, PricewaterhouseCoopers ou DELOITTE AND TOUCHE, dans les dix (10) Jours Ouvrables suivant sa nomination par la Société, étant entendu que dans chaque cas les déterminations de la banque d'investissement ou de la société d'audit ainsi nommé seront finales, concluantes et auront force obligatoire entre parties et ne seront pas susceptibles d'appel et les frais et dépenses y relatifs seront payés par la Société et les Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée sur base de leur Participation au Pro Rata respective.

Le terme «Action au Pro Rata» utilisé dans la définition de Juste Valeur de Marché désigne, à la date de sa détermination, en ce qui concerne, n'importe laquelle d'entre la Société et les Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée, la proportion de chacune de ces entités exprimée en pourcentage des actions en circulation de DUCATI détenues par chaque entité à ce moment sur le montant total des actions de DUCATI détenues par la Société et les Sociétés Sujettes au Droit de Cession Forcée, à ce moment.

8.E. La Société ne permettra pas que les actions de DUCATI soient sujettes à des Privilèges excepté dans le cas d'un gage des actions dans DUCATI à une banque ou un institut financier reconnu internationalement consenti par la Société (A) avec le consentement écrit de la Société, WORLD MOTORS WHITE S.C.A. et WORLD MOTORS RED S.C.A., à condition que la Société conserve le droit de vote sur les actions et que le créancier gagiste consente par écrit que toute vente de ces actions en vertu du gage en cas de réalisation reste soumis aux dispositions de cet Article 8 ou (B) en rapport avec une offre publique d'achat sur les titres avec droit de vote de DUCATI effectuée par la Société et ou n'importe laquelle d'entre WORLD MOTORS WHITE S.C.A. et de WORLD MOTORS RED S.C.A. conformément avec cet Article 8.F.

8.F. Le Pacte d'Actionnaires peut contenir des dispositions régulant les conditions auxquelles la Société ou son Actionnaire Majoritaire peut commencer ou effectuer une offre d'achat afin d'acquérir pas moins de cent pour cent (100%)

des titres avec droit de vote de DUCATI ainsi que les conditions auxquelles les SCAs peuvent participer à une telle offre publique d'achat.

### **Titre III.- Administration**

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

9.1. La Société est administrée par un Conseil d'Administration composé de cinq (5) membres, Actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale des Actionnaires parmi les candidats nommés conformément au présent Article 9.

9.2. Chaque Administrateur aura un mandat expirant lors de l'assemblée générale annuelle des Actionnaires se tenant lors de la troisième année de sa nomination, et jusqu'à ce que son successeur ait été valablement désigné, ou, si cela se produit plus tôt, il aura mandat jusqu'à la date de sa démission ou de sa révocation, étant spécifié que, dans le cas où un Administrateur démissionne ou est révoqué avant le terme prévu de son mandat, la durée du mandat initial de l'Administrateur remplaçant sera égale au reste de la durée du mandat de l'Administrateur démissionnaire ou révoqué.

9.3. (i) L'Actionnaire Majoritaire aura le droit et l'obligation exclusif de proposer des candidats pour trois (3) des positions au sein du Conseil d'Administration (les «Administrateurs A»), BS INVESTIMENTI S.g.r. S.p.A. aura le droit et l'obligation exclusifs de proposer des candidats pour une (1) des positions au sein du Conseil d'Administration (l'«Administrateur B») et HOSPITALS OF ONTARIO PENSION PLAN aura le droit et l'obligation exclusifs de proposer des candidats pour une (1) des positions au sein du Conseil d'Administration (l'«Administrateur C»), lors de chaque assemblée des Actionnaires convoquée afin d'élire une personne à une telle position.

(ii) En relation avec chaque élection d'un Administrateur à chacun de ces postes, chaque Actionnaire va proposer au moins deux personnes aux fins d'élection à un tel poste.

9.4. Tout Administrateur peut démissionner moyennant notification écrite à tous les Actionnaires. Un Administrateur peut être révoqué par une décision de l'assemblée générale des Actionnaires.

9.5. Toutes les fois qu'un poste au sein du Conseil d'Administration sera devenu vacant pour cause de décès, de démission ou de révocation d'un Administrateur, ce poste sera pourvu par un candidat proposé par l'Actionnaire qui avait désigné cet Administrateur et qui sera coopté par le Conseil d'Administration et la personne ainsi nommée restera en fonctions jusqu'à la prochaine assemblée générale annuelle des Actionnaires et jusqu'à ce que son successeur soit valablement désigné.

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

Le Conseil d'Administration peut choisir parmi ses membres un président.

Le Conseil d'Administration se réunit sur la convocation du président, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Il doit être convoqué chaque fois qu'un Administrateur le requiert.

Tout Administrateur peut agir à toute réunion du Conseil d'Administration en désignant par écrit ou par cable ou par télégramme, par télécopie ou par autre transmission électronique un autre membre du Conseil d'Administration comme son mandataire.

Le quorum au sein du Conseil d'Administration est constitué pour toute réunion si une majorité de ses membres est présente ou représentée par procuration.

Tout membre du Conseil d'Administration qui participe à une réunion du Conseil d'Administration par voie d'un moyen de communication (y inclus le téléphone ou la vidéo-conférence), permettant ainsi à tous les membres du Conseil d'Administration présents à une telle réunion (en personne ou par procuration ou par voie de tels moyens de communication) d'écouter et d'être écoutés par les autres membres à tout moment, sera considéré comme présent à une telle réunion, sera considéré pour le calcul du quorum et sera autorisé à voter sur des sujets discutés à une telle réunion.

Les membres du Conseil d'Administration qui participent à une réunion du Conseil d'Administration par voie d'un tel moyen de communication devront ratifier leurs votes en signant une copie du procès-verbal de l'assemblée.

Les décisions seront adoptées à la majorité des votes des membres présents en personne ou en vertu d'une procuration sous réserve qu'au moins deux (2) des Administrateurs A voteront en faveur de telles décisions.

Toute décision de la société, dans sa capacité de gérant des SCAs, relatif à la gestion des SCAs (autre que toute décision relative aux affaires ordinaires de celles-ci) devra être prise par décision du Conseil d'Administration avec un vote favorable de la majorité simple des Administrateurs présents ou représentés à une telle assemblée, sous réserve qu'au moins deux (2) des Administrateurs A aient voté en faveur de cette décision.

Les décisions circulaires signées par tous les membres du Conseil d'Administration seront valables et effectives comme si elles avaient été passées à une assemblée dûment convoquée et tenue. De telles signatures pourront apparaître sur un document unique ou sur plusieurs copies d'une décision identique.

#### **Art. 11. Pouvoirs**

Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social.

Tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi ou les Statuts à l'assemblée générale des Actionnaires tombent dans la compétence du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration est autorisé, à verser des dividendes intérimaires, selon les conditions prévues par la loi.

#### **Art. 12. Signature**

La Société est engagée par la signature conjointe de deux Administrateurs, à condition que l'un d'entre eux soit un Administrateur A, à moins que des décisions spéciales aient été prises concernant la signature autorisée en cas de délégation de pouvoirs ou en cas de procurations données par le Conseil d'Administration conformément à l'Article 13 ci-après.

### Art. 13. Délégation

Le Conseil d'Administration peut déléguer la gestion journalière de la Société à un ou plusieurs Administrateurs A, qui prendront la dénomination d'Administrateurs-délégués.

Il peut aussi confier la gestion d'une branche spéciale à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoirs, choisis dans ou hors son sein, actionnaires ou non.

Toute décision de la Société, dans sa capacité de gérant des SCAs, concernant la gestion des SCAs (autre que toute décision relative aux affaires ordinaires qui peut être délégué à tout Administrateur A) sera de la compétence exclusive du Conseil d'Administration et ne pourra pas être déléguée.

### Art. 14. Contentieux

Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant sont suivies au nom de la Société par le Conseil d'Administration, poursuites et diligences de son Président ou d'un Administrateur délégué à cette fin.

## Titre V.- Dispositions additionnelles

### Art. 15. Désignation d'administrateurs, de commissaires et CEO de DUCATI

#### 15.A. Désignation d'administrateurs/commissaires de DUCATI

(a) Dès que possible, à la réception ou de la connaissance par tout Actionnaire (avant de recevoir telle convocation), de la convocation à toute assemblée des Actionnaires de DUCATI, à laquelle des administrateurs et/ou des commissaires (si applicable) doivent être élus, le Conseil d'Administration se réunira afin de discuter et de préparer la liste des administrateurs candidats à déposer et à proposer par la Société à une telle assemblée des actionnaires conformément aux statuts de DUCATI. A moins qu'autrement établi par écrit entre les Actionnaires, une telle liste sera composée de la façon suivante et dans l'ordre suivant: (i) les Administrateurs A auront le droit de proposer les premiers candidats sur une sous-liste s'élevant à soixante pour cent (60%) du total des administrateurs (à arrondir vers le haut) (sauf, en ce qui concerne le dernier candidat désigné par les Administrateurs A tels que déterminés dans la sous-clause (y) ci-dessous), (ii) l'Administrateur B aura le droit de proposer les autres candidats sur une sous-liste s'élevant à trente pour cent (30%) du total des administrateurs (à arrondir vers le bas) (dont la portion applicable sera des administrateurs indépendants et aura les exigences requises par les statuts de DUCATI), et (iii) l'Administrateur C aura le droit de proposer des candidats sur une sous-liste s'élevant à dix pour cent (10%) du total des administrateurs (à arrondir vers le bas), étant entendu que (x) le nombre total des membres à élire au conseil d'administration sera déterminé par les Administrateurs A à leur seule discrétion, et ne sera pas moins de onze (11) et pas plus de douze (12), (y) l'Administrateur C aura le droit de désigner au moins un (1) administrateur de DUCATI et un (1) des candidats proposés par les Administrateurs A devra être listé en tant que dernier candidat sur la liste à présenter lors de l'assemblée des actionnaires de DUCATI et (z) tous administrateurs indépendants (appelés «consiglieri indipendenti») à nommer conformément aux statuts de DUCATI seront nommés quant à cinquante pour cent (50%) du nombre total de ceux-ci (à arrondir vers le bas) par les Administrateurs A et quant à cinquante pour cent (50%) au nombre total de ceux-ci (à arrondir vers le bas) par l'Administrateur B. Suivant cette sélection, à toute assemblée (ou toute suspension ou report de celle-ci) de l'assemblée générale des actionnaires de DUCATI tenue aux fins d'élire de nouveaux administrateurs, la Société devra (i) déposer la liste de candidature des administrateurs dont question ci-dessus auprès de DUCATI, (ii) assister à telle assemblée ou autrement faire en sorte que les titres avec droit de vote de DUCATI possédés par la Société et les SCAs, soient comptabilisés comme étant présents aux fins d'établir un quorum, et (iii) voter (ou faire en sorte que soit voté), tous ces titres avec droit de vote, en personne ou par procuration, en faveur de l'approbation de l'élection d'une telle liste conformément aux termes des statuts de DUCATI et d'autres documents organisationnels.

(b) Au cas où un conseil de commissaires devra être élu au sein de DUCATI, chacun des Administrateur B et Administrateurs C auront le droit de proposer à la Société un (1) membre pour l'élection à un tel conseil de commissaires.

#### 15.B. Désignation de CEO de DUCATI

A moins que décidé autrement entre les Actionnaires, la Société s'efforcera de faire en sorte que le premier candidat de la sous-liste proposé par les Administrateurs A soit proposé comme candidat à la fonction de CEO de DUCATI. Si l'Administrateur B ou l'Administrateur C sont en désaccord sur l'identité d'un tel candidat pour de bonnes et raisonnables raisons (comme par exemple des antécédents professionnels insatisfaisants), sous réserve de la proposition d'un autre candidat par les Administrateurs A (et cet autre candidat alternatif est accepté par l'Administrateur B et l'Administrateur C sous réserve que l'Administrateur B et l'Administrateur C peuvent être en désaccord sur l'identité de ce nouveau candidat seulement pour de bonnes et raisonnables raisons), à la demande de l'Administrateur contestataire, le Conseil d'Administration consultera une des sociétés suivantes: EGON ZEHNDER INTERNATIONAL, HEIDRICK & STRUGGLES, RUSSEL REYNOLDS et ERIC SALMON & PARTNERS (la «société HR») de proposer, endéans les et pas plus tard que trente (30) Jours Ouvrables après, une liste de candidats sélectionnés parmi des administrateurs réputés, parmi lesquels le Conseil d'Administration à la majorité simple des administrateurs présents ou représentés et avec le vote d'au moins deux (2) Administrateurs A désignera le candidat CEO. La liste proposée par la société HR ne peut pas inclure le nom du CEO proposé par les Administrateurs A au regard duquel l'Administrateur B ou l'Administrateur C a exprimé sa désapprobation. Le coût de la société HR devra être entièrement pris en charge par BS INVESTIMENTI S.g.r. S.p.A. et BS PRIVATE EQUITY S.p.A., si l'Administrateur B a exprimé son désaccord ou par Hospitals of Ontario Pension Plan si l'Administrateur C a exprimé son désaccord. Finalement, les Administrateurs A seront libres de choisir parmi la sous-liste proposée par eux, l'Administrateur à remplacer conformément à la procédure ci-dessus. En aucun cas le désaccord, et le temps requis pour la sélection du candidat CEO conformément au présent Article 15.B. devra retarder ou empêcher le dépôt de la liste de candidature des candidats administrateurs préparée conformément à l'Article 15.A. et le vote par la Société des candidats qui y sont désignés.

## **Titre VI.- Surveillance**

### **Art. 16. Surveillance**

La Société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale, qui fixe leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat, qui ne peut excéder six ans.

## **Titre VII.- Assemblée générale**

### **Art. 17. Heure et lieu des assemblées**

L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le 30 juin à 14.00 heures au siège social, ou à tout endroit de la commune du siège social, spécifié dans la convocation. Si ce jour est n'est pas un Jour Ouvrable au Luxembourg, l'assemblée générale aura lieu le premier Jour Ouvrable suivant au Luxembourg.

### **Art. 18. Décisions**

Sous réserve de ce qui est prévu par la loi ou par les présents Statuts, les décisions d'une assemblée générale des Actionnaires régulièrement convoquée sont valablement prises par une simple majorité des votes des Actionnaires présents ou représentés.

Toute décision de l'assemblée générale des Actionnaires prise en relation avec toute modification des Articles 6, 7, 8, 9.3, 9.5, 10, 13 (dernier paragraphe), 15 et 18 des présents Statuts (y compris tout changement de tous autres Articles des Statuts ou l'ajout de tous autres Articles des Statuts qui affecterait lesdits Articles) devra être approuvée par le vote unanime des Actionnaires, représentant, soit en personne ou par procuration, cent pour cent (100%) du capital social de la Société.

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

### **Art. 19. Année sociale**

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

### **Art. 20. Répartition des bénéfices**

L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges sociales et des amortissements, forme le bénéfice net de la Société. Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social, mais devrait toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve avait été entamé.

Le solde bénéficiaire est distribué comme suit:

- un dividende préférentiel récupérable de cinq pour cent (5%) de la valeur nominale des Actions B sera payé aux détenteurs d'Actions B;
- le surplus, s'il y en a, devra être distribué aux détenteurs d'Actions A proportionnellement au nombre d'Actions A détenues par chacun d'eux.

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

### **Art. 21. Dissolution, Liquidation**

La Société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale. Lors de la dissolution de la Société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Les produits nets de la liquidation devront être distribués par le ou les liquidateurs dans l'ordre suivant:

- paiement aux détenteurs d'Actions B de tout dividende préférentiel impayé;
- remboursement total aux détenteurs d'Actions B de l'apport fait par eux sur les Actions B;
- remboursement total aux détenteurs d'Actions A de l'apport fait par eux sur les Actions A;
- le surplus final sera distribué aux détenteurs d'Actions A proportionnellement au nombre d'Actions A détenues par eux.

## **Titre X.- Dispositions générales**

### **Art. 22. Loi applicable**

Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et de ses lois modificatives.

#### *Septième résolution*

L'assemblée décide de nommer les personnes suivantes Administrateurs de la Société:

#### *Administrateurs A:*

- (a) M. Roger Neil Smith, avec adresse professionnelle au 1, Duchess Street, W1W 6AN Londres, né à Darwen (Grande-Bretagne), le 17 juin 1956;
- (b) M. Emmanuel Famerie, avec adresse professionnelle au 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, né à Huy, Belgique, le 7 mars 1961;
- (c) Madame Véronique d'Heur, avec adresse professionnelle au 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, née à Rocourt, Belgique, le 24 avril 1963.

#### *Administrateur B:*

- M. Antonio Perricone, résidant au 42, Compagnoni Giuseppe, Milan, Italie, né à Palerme, Italie, le 26 janvier 1954.

*Administrateur C:*

- M. Andrew Moysiuk, résidant au 1, Toronto Street, Suite 1400, Toronto, Ontario M5C 3B2, Canada, né à Montréal, Canada, le 13 octobre 1962.

Leur mandat expire à l'assemblée générale annuelle décidant sur les comptes annuels de l'année se terminant le 31 décembre 2008.

*Huitième résolution*

L'assemblée décide d'autoriser le Conseil d'Administration de déléguer la gestion journalière de la Société à un Administrateur A et de le nommer Administrateur-délégué.

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

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête des comparants le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une traduction française; à la requête des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par leurs noms, prénoms usuels, états et demeures, ils ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

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

Signé: F. Verdier, N. Chevalier, P. van Denzen, P. Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, le 24 mars 2006, vol. 27CS, fol. 98, case 9. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Senningerberg, le 10 avril 2006.

P. Bettingen.

(037631/202/1659) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 avril 2006.

**WORLD MOTORS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 111.341.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 avril 2006.

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

Senningerberg, le 20 avril 2006.

P. Bettingen.

(037632/202/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 avril 2006.

**MW ZANDER LUXEMBOURG HOLDING S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1371 Luxembourg, 7, Val Ste Croix.

H. R. Luxemburg B 115.596.

## STATUTEN

Im Jahre zweitausendsechs, am vierten April.

Vor dem unterzeichneten Notar Jean-Joseph Wagner, im Amtswohnsitze zu Sassenheim (Luxemburg).

Sind erschienen:

1) SPRINGWATER MWZ HOLDING, S.à r.l., eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg, gegründet durch notarielle Urkunde, aufgenommen durch den amtierenden Notar, am heutigen Tage,

hier vertreten durch ihren alleinigen und einzigen Geschäftsführer mit Einzelunterschriftbefugnis:

die Gesellschaft LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A., in Abkürzung INTERCONSULT, mit Sitz in 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg,

hier vertreten durch:

a) Herrn François Manti, Angestellter, wohnhaft beruflich in 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg;

b) Herrn Federigo Cannizzaro di Belmontino, Jurist, wohnhaft beruflich in 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg;

beide handelnd in ihrer Eigenschaft als berechtigte Unterzeichnete der vorbezeichneten Gesellschaft und demnach befugt dieselbe durch ihre gemeinsame Unterschrift gültig zu verpflichten.

2) SPRINGWATER INVESTMENT HOLDINGS, S.à r.l., eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg, gegründet durch notarielle Urkunde, aufgenommen durch den amtierenden Notar, am heutigen Tage,

hier vertreten durch denselben alleinigen und einzigen Geschäftsführer mit Einzelunterschriftbefugnis:

die Gesellschaft LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A., in Abkürzung INTERCONSULT, mit Sitz in 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg,

hier vertreten wie vorerwähnt.

Die Erschienenen, vertreten wie oben angeführt, ersuchen den unterzeichneten Notar die Satzung einer Aktiengesellschaft, die sie hiermit gründen, wie folgt zu beurkunden:

**I. - Form, Bezeichnung, Zweck, Sitz und Dauer der Gesellschaft**

**Art. 1. Bezeichnung.** Die Gesellschaft ist eine Aktiengesellschaft nach luxemburgischem Recht und führt die Bezeichnung MW ZANDER LUXEMBOURG HOLDING S.A. (die Gesellschaft).

**Art. 2. Gesellschaftssitz.** Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in der Stadt Luxemburg.

Durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates kann der Sitz jederzeit an einen anderen Ort innerhalb der Gemeinde verlegt werden.

Die Gesellschaft kann durch Beschluss des Verwaltungsrates, Zweigniederlassungen, Vertretungen und Büros im Großherzogtum Luxemburg und im Ausland errichten.

Sofern außerordentliche Ereignisse, insbesondere politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Natur einzutreten drohen oder eingetreten sind, die drohen die normale Geschäftstätigkeit der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die Verbindung zwischen diesem Sitz und ausländischen Staaten zu beeinträchtigen, so ist neben der Generalversammlung auch der Verwaltungsrat befugt, den Sitz der Gesellschaft vorübergehend in einen anderen Staat zu verlegen und die Verlegung ausländischen Behörden oder anderen zur Kenntnis zu bringen. Die Nationalität der Gesellschaft bleibt, unbeeinflusst von einer derartigen vorübergehenden Sitzverlegung, luxemburgisch.

Falls der Verwaltungsrat feststellt, dass außerordentliche politische, wirtschaftliche, soziale oder militärische Entwicklungen stattgefunden haben oder bevorstehen, welche die normale Geschäftsabwicklung der Gesellschaft am Gesellschaftssitz oder die reibungslose Kommunikation zwischen diesem Sitz und Personen im Ausland beeinträchtigen, kann er vorübergehend bis zur vollständigen Beendigung dieser anormalen Umstände den Sitz der Gesellschaft ins Ausland verlegen. Diese vorübergehende Maßnahme hat jedoch keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, die trotz der vorübergehenden Verlegung des Sitzes luxemburgisch bleibt.

**Art. 3. Dauer.** Die Gesellschaft ist auf unbegrenzte Zeit errichtet.

**Art. 4. Gesellschaftszweck.** Der Zweck der Gesellschaft ist die Durchführung von allen Geschäften, die direkt oder indirekt mit der Beteiligung, gleich in welcher Form, an jeglichen Unternehmen, verbunden sind, sowie die Verwaltung, die Führung, die Kontrolle und die Verwertung dieser Beteiligungen, ohne dass die Gesellschaft dem Gesetz vom 31. Juli 1929 unterliegt.

Die Gesellschaft kann insbesondere ihre Mittel zur Erstellung, Führung, Verwertung und Liquidation eines aus Wertpapieren jeglicher Herkunft zusammengesetzten Portfolios verwenden, an der Gründung, Entwicklung und Kontrolle jeglicher Unternehmen teilnehmen, jegliche Wertpapiere durch Investition, Zeichnung, Übernahme oder Kaufoption und auf jegliche andere Art erstehen, sie durch Kauf, Übertragung, Austausch oder auf sonst eine Weise verwerten oder veräußern. Die Gesellschaft kann auch sämtliche Hilfen oder Garantien dritten Gesellschaften geben, um ihre Verpflichtungen oder die Verpflichtungen von Tochtergesellschaften, Schwestergesellschaften oder anderen Gesellschaften zu sichern. Sie kann alle oder Teile ihrer Vermögensgegenstände verpfänden, übertragen, belasten.

Die Gesellschaft kann alle geschäftlichen, industriellen oder finanziellen Operationen sowie alle Überträge von beweglichem und unbeweglichem Eigentum durchführen, die notwendig zur Erfüllung ihres Gesellschaftszweckes sind.

Die Gesellschaft kann, gleich in welcher Form Darlehen vergeben und kann Schuldverschreibungen und Pfandbriefe ausstellen.

## II. - Kapital der Gesellschaft

**Art. 5. Kapital.** Das Gesellschaftskapital beträgt einunddreißigtausend Euro (31.000,- EUR) und ist eingeteilt in einhundert (100) Aktien mit einem Nennwert von je dreihundertzehn Euro (310,- EUR) pro Aktie.

Das gezeichnete Gesellschaftskapital der Gesellschaft kann erhöht oder herabgesetzt werden durch Beschluss der Generalversammlung, der unter den für eine Satzungsänderung vorgeschriebenen Anwesenheits- und Mehrheitsbedingungen getroffen wird.

Die Gesellschaft kann ihre Aktien mittels ihrer freien Rücklagen zurückkaufen, unter Berücksichtigung der Bestimmungen von Artikel 49-2 u. ff. des abgeänderten Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften.

**Art. 6. Aktien.** Alle Aktien haben gleiche Rechte.

Die Aktien der Gesellschaft sind und bleiben Namensaktien.

Am Sitz der Gesellschaft wird über die Namensaktien ein Register geführt, in das die genaue Bezeichnung des Aktionärs, die Anzahl seiner Aktien und die Übertragung mit deren Datum eingetragen wird.

Die Gesellschaft erkennt nur einen Eigentümer pro Aktie an. Falls eine Aktie das Eigentum von mehreren Personen sein sollte, hat die Gesellschaft das Recht, jegliche Rechte, welche mit dieser Aktie verbunden sind, aufzuheben bis eine Person als einziger Eigentümer gegenüber der Gesellschaft bestimmt worden ist. Die gleiche Regel gilt im Fall eines Konflikts zwischen einem Nießbrauchberechtigten und einem Eigentümer oder zwischen einem Pfandgläubiger und seinem Schuldner.

Soweit nicht ausdrücklich in einer Vereinbarung, welche von den Aktionären von Zeit zu Zeit abgeschlossen würde, etwas anderes bestimmt ist, ist eine Verfügung der Aktien bis zum 31. März 2011 nur mit vorheriger schriftlicher Zustimmung der SPRINGWATER MWZ HOLDING, S.à r.l. zulässig.

## III. - Verwaltung und Aufsicht

**Art. 7. Bestellung und Abrufung der Verwaltungsratsmitglieder.** Der Verwaltungsrat der Gesellschaft besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die nicht Aktionäre der Gesellschaft sein müssen. Der Verwaltungsrat wird von der Generalversammlung bestellt.

Die Generalversammlung bestimmt die Dauer der Mandate der Verwaltungsratsmitglieder sowie die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder.

Die Dauer der Mandate der Verwaltungsratsmitglieder darf sechs Jahre nicht überschreiten. Die Mitglieder des Verwaltungsrates können wiedergewählt werden.

Die Generalversammlung kann ein Mitglied des Verwaltungsrates jederzeit abberufen.

Wird die Stelle eines von der Generalversammlung bestellten Verwaltungsratsmitgliedes frei, können die so ernannten verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder, das frei gewordene Amt vorläufig besetzen. In diesem Fall erfolgt die endgültige Wahl durch die nächste Generalversammlung.

**Art. 8. Befugnisse des Verwaltungsrates.** Der Verwaltungsrat ist befugt, die Gesellschaft im weitesten Sinne zu leiten und alle Geschäfte vorzunehmen, welche nicht durch das Gesetz oder durch diese Satzung ausdrücklich der Generalversammlung vorbehalten sind.

Der Verwaltungsrat vertritt die Gesellschaft gerichtlich und außergerichtlich.

Ferner kann der Verwaltungsrat Vollmachten für einzelne Geschäftsbereiche und Sondervollmachten für Einzelgeschäfte an seine Mitglieder oder an Dritte erteilen.

**Art. 9. Sitzungen des Verwaltungsrates.** Der Verwaltungsrat wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und einen oder mehrere Stellvertreter.

Der Vorsitzende erläßt unter Bekanntgabe des Ortes, der Zeit und der Tagesordnung die Einladungen zu Sitzungen des Verwaltungsrates, so oft die Angelegenheiten der Gesellschaft dies erfordern, sowie auf Antrag eines Mitgliedes.

Wenn die Zustimmung aller Verwaltungsratsmitglieder vorliegt, kann auf ein Einberufungsverfahren verzichtet werden. Für Sitzungen, für die sowohl der Sitzungstermin als auch der Sitzungsort in einem früheren Beschluss des Verwaltungsrates festgelegt wurden, bedarf es keiner gesonderten Einberufung.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates, das an der Teilnahme an einer Sitzung verhindert ist, kann ein anderes Mitglied schriftlich (per Brief, Telefax, oder E-Mail) zu seiner Vertretung bevollmächtigen. Ein Mitglied des Verwaltungsrates kann mehrere andere Mitglieder vertreten, vorausgesetzt mindestens zwei Mitglieder sind bei der Sitzung anwesend.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann an einer Sitzung per Konferenzschaltung oder einer ähnlichen Kommunikationstechnik, welche erlaubt, dass die teilnehmenden Personen sich gegenseitig verständigen können, teilnehmen. In diesem Fall gilt das entsprechend teilnehmende Mitglied des Verwaltungsrates als persönlich anwesend.

Der Verwaltungsrat ist beschlussfähig sofern die Mehrheit seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist. Ist die Beschlussfähigkeit aufgrund von eventuell bestehenden Interessenkonflikten nicht erreichbar, so können die nicht von dem Interessenkonflikt betroffenen Mitglieder nichtsdestotrotz gültig Beschlüsse fassen. Falls nicht mindestens zwei anwesende Mitglieder nicht von einem Interessenkonflikt betroffen sind, so ist der betreffende Beschluss zwecks Beratung und Entscheidung an die Generalversammlung der Aktionäre weiterzuleiten.

Die Beschlüsse werden mit einfacher Stimmenmehrheit gefasst.

Auf Veranlassung des Vorsitzenden oder seines Stellvertreters und im Einverständnis aller Mitglieder können im Dringlichkeitsfall Beschlüsse auch auf schriftlichem Wege gefasst werden (Umlaufbeschlüsse). Das Verfahren des Umlaufbeschlusses ist nur zulässig, wenn sich die Gesamtheit der Mitglieder des Verwaltungsrates mit dem Inhalt der vorgeschlagenen Beschlüsse einverstanden erklärt. Als schriftliche Beschlussfassung im Sinne eines Umlaufbeschlusses gelten ebenfalls die Stimmabgabe per Brief, Telefax, oder E-Mail.

Die Verhandlungen und Beschlüsse des Verwaltungsrates sind, unbeschadet des vorstehenden Absatzes, durch Protokolle zu beurkunden die vom Vorsitzenden und vom Protokollführer zu unterzeichnen sind.

Die Beglaubigung von Auszügen erfolgt in der Regel durch den Vorsitzenden und den Protokollführer, der nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein muss. Sie kann auch durch zwei beliebige Mitglieder vorgenommen werden.

Falls ein Verwaltungsratsmitglied ein persönliches, der Gesellschaft entgegengesetztes Interesse an einem Geschäft der Gesellschaft hat, welches dem Verwaltungsrat zwecks Beratung und/oder Entscheidung vorgelegt wird, muss es den Verwaltungsrat davon unterrichten und darf an der Beratung und Entscheidung zu einem solchen Geschäft nicht teilnehmen. Dieses Geschäft, sowie das Interesse, das ein Verwaltungsratsmitglied daran hat, werden der nächsten Versammlung der Aktionäre zur Kenntnis gebracht.

Kein Vertrag bzw. kein anderes Geschäft zwischen der Gesellschaft und anderen Gesellschaften oder Unternehmen wird durch die Tatsache berührt oder ungültig, dass einer oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft ein persönliches Interesse haben oder Verwaltungsratsmitglieder, Gesellschafter, Teilhaber, Prokuristen oder Angestellte einer anderen Gesellschaft oder eines anderen Unternehmens sind. Ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, das gleichzeitig Funktionen als Verwaltungsratsmitglied, Geschäftsführer oder Angestellter in einer anderen Gesellschaft oder Firma ausübt, mit der die Gesellschaft Verträge abschließt oder sonstwie in Geschäftsverbindung tritt, ist aus dem alleinigen Grunde seiner Zugehörigkeit zu dieser Gesellschaft oder Firma nicht daran gehindert, zu allen Fragen bezüglich eines solchen Vertrags oder eines solchen Geschäfts seine Meinung zu äußern, seine Stimme abzugeben oder sonstige Handlungen vorzunehmen.

**Art. 11. Zeichnungsberechtigung des Verwaltungsrates.** Durch die gemeinschaftliche Zeichnung je zweier Verwaltungsratsmitglieder wird die Gesellschaft Dritten gegenüber wirksam verpflichtet.

Der Verwaltungsrat kann aus seiner Mitte Ausschüsse bestellen und/oder einzelne Delegierte mit bestimmten Aufgaben ernennen.

Der Verwaltungsrat kann einer oder mehreren Personen seine Befugnis übertragen, die täglichen Geschäfte der Gesellschaft zu führen, sowie die Gesellschaft im Rahmen dieser Geschäftsführung zu vertreten. Die Übertragung dieser Befugnisse kann sowohl auf Mitglieder des Verwaltungsrates als auch auf Dritte, die nicht Aktionäre zu sein brauchen, erfolgen. Die Übertragung auf ein oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrates bedarf der vorherigen Zustimmung der Generalversammlung.

**Art. 12. Prüfung.** Mit der Aufsicht und der Kontrolle über die Tätigkeit der Gesellschaft werden ein oder mehrere Kommissare betraut, die nicht Aktionäre der Gesellschaft sein müssen. Die Generalversammlung bestellt den bzw. die Kommissare und legt deren Amtsdauer fest, welche sechs Jahre nicht überschreiten darf.

Die Generalversammlung kann den bzw. die Kommissare jederzeit aberufen. Der bzw. die Kommissare können wiedergewählt werden.

#### IV. - Generalversammlungen

**Art. 13. Befugnisse der Generalversammlung der Aktionäre.** Die Generalversammlung der Aktionäre kann über alle Angelegenheiten der Gesellschaft befinden. Ihr sind insbesondere folgende Beschlüsse vorbehalten:

- a) Bestellung und Abberufung der Mitglieder des Verwaltungsrates und des bzw. der Kommissare sowie die Festsetzung ihrer Vergütungen;
- b) Genehmigung des Jahresabschlusses;
- c) Entlastung des Verwaltungsrates und des bzw. der Kommissare;
- d) Beschluss über die Verwendung des Jahresergebnisses;
- e) Änderung der Satzung;
- f) Auflösung der Gesellschaft.

**Art. 14. Jahresversammlung - Andere Generalversammlungen.** Die ordentliche Generalversammlung findet alljährlich in der Stadt Luxemburg am ersten Mittwoch des Monats Mai um 10.00 Uhr statt.

Ist dieser Tag in einem Jahr ein gesetzlicher Feiertag oder ein Bankfeiertag, so findet diese am nächsten Bankarbeitstag statt.

Ordentliche jährliche Generalversammlungen finden am Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen, im Einberufungsschreiben angegebenen Ort, statt.

Außerordentliche Generalversammlungen werden an dem im Einberufungsschreiben bezeichneten Ort abgehalten.

**Art. 15. Verfahren - Abstimmungen.** Die Generalversammlungen werden durch Einschreibebriefe an alle Namensaktionäre einberufen. Die Einberufungsfrist beträgt mindestens acht Kalendertage.

Sie muss innerhalb eines Monats einberufen werden, falls Aktionäre, die mindestens ein Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten, den Verwaltungsrat oder den oder die Kommissare hierzu durch ein schriftliches Gesuch unter Angabe der Tagesordnung auffordern.

Sind alle Aktionäre anwesend oder vertreten und verzichten auf das Einberufungsverfahren, so kann die Generalversammlung auch ohne vorherige Einberufung abgehalten werden.

Die Tagesordnung der Generalversammlung wird vom Verwaltungsrat festgelegt. Aktionäre, die zusammen mindestens ein Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten, können vor der Einberufung der Generalversammlung die Aufnahme einzelner Punkte auf die Tagesordnung verlangen.

Vorsitzender der Generalversammlung ist der Vorsitzende des Verwaltungsrates oder, bei seiner Verhinderung, ein stellvertretender Vorsitzender, ein sonstiges Mitglied des Verwaltungsrates oder eine sonst von der Generalversammlung bestimmte Person. Der Vorsitzende ernennt einen Schriftführer und die Aktionäre wählen einen Stimmenprüfer.

Jeder Aktionär ist berechtigt an der Generalversammlung teilzunehmen. Er kann sich aufgrund privatschriftlicher Vollmacht durch einen anderen Aktionär oder durch einen Dritten vertreten lassen.

Jede Aktie gewährt eine Stimme.

Zur Beschlussfähigkeit der Versammlung der Aktionäre besteht keine Mindestanwesenheitspflicht der ausgegebenen Aktien. Bei Beschlüssen hinsichtlich von Satzungsänderungen der Gesellschaft sind jedoch die in Artikel 67-1 des abgeänderten Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften vorhergesehenen Beschlussfähigkeitsbestimmungen zu beachten.

Soweit vom Gesetz nichts anderes bestimmt wird, werden die auf ordnungsgemäß einberufenen Versammlungen der Aktionäre gefassten Beschlüsse durch eine Mehrheit der anwesenden oder vertretenen und an der Abstimmung teilnehmenden Aktien genehmigt.

Über die Verhandlungen und Beschlüsse der Generalversammlungen werden Protokolle geführt, die von den jeweiligen Vorsitzenden, Schriftführer und Stimmenprüfer unterzeichnet werden, sowie von den Aktionären, die solches wünschen.

Beglaubigte Kopien oder Auszüge dieser Protokolle werden vom Vorsitzenden des Verwaltungsrats oder von einem seiner Stellvertreter bzw. von zwei beliebigen Mitglieder des Verwaltungsrats unterzeichnet.

## V. - Geschäftsjahr, Jahresabschluss und Verwendung des Jahresergebnisses

**Art. 16. Geschäftsjahr.** Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar und endet am einunddreißigsten Dezember eines jeden Jahres.

**Art. 17. Jahresabschluss.** Jedes Jahr, zum einunddreißigsten Dezember, erstellt der Verwaltungsrat ein Verzeichnis sämtlicher Vermögenswerte, Forderungen und Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Der Verwaltungsrat erstellt die Bilanz, sowie die Gewinn- und Verlustrechnung, unter Bildung der erforderlichen Rückstellungen.

Wenigstens einen Monat vor der ordentlichen Generalversammlung legt der Verwaltungsrat die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung mit einem Bericht über die Geschäfte der Gesellschaft dem bzw. den Kommissaren vor, der ihrerseits der Generalversammlung Bericht erstatten und Vorschläge unterbreiten.

**Art. 18. Ausschüttung der Gewinne.** Fünf Prozent des in dem Geschäftsjahr erzielten Reingewinnes sind dem gesetzlichen Reservefonds zuzuführen, solange dieser zehn Prozent des nominellen Aktienkapitals nicht erreicht.

Über den verbleibenden Bilanzgewinn verfügt die Generalversammlung auf Vorschlag des Verwaltungsrates.

Eine auszuschüttende Dividende gelangt an den vom Verwaltungsrat festgesetzten Stellen und Daten zur Auszahlung.

Unter Berücksichtigung der in Artikel 72-2 des abgeänderten Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften enthaltenen Bedingungen wird der Verwaltungsrat ermächtigt Zwischendividenden auszuzahlen.

## V. - Auflösung und Liquidation

**Art. 19. Auflösung und Liquidation.** Im Falle der Auflösung der Gesellschaft, zu welcher Zeit und aus welchen Gründe sie auch erfolgen möge, wird die Liquidation von einem oder mehreren Liquidatoren durchgeführt, die natürliche oder juristische Personen sein können und von der Generalversammlung bestellt werden. Die Generalversammlung bestimmt die Befugnisse des bzw. der Liquidatoren.

Wenn kein Liquidator bestellt wird, wird die Liquidation von den Mitgliedern des Verwaltungsrats durchgeführt.

## VI.- Allgemeine Bestimmung

**Art. 20.** Für alle Punkte, die in dieser Satzung nicht oder nicht wirksam festgelegt sind, verweisen die Gründer auf die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschließlich der Änderungsgesetze.

### Übergangsbestimmungen

- 1) Das erste Geschäftsjahr beginnt am heutigen Tage und endet am 31. Dezember 2006.
- 2) Die erste ordentliche jährliche Generalversammlung findet im Kalenderjahr 2007 statt.

### Zeichnung und Einzahlung

Die vorgenannten Erschienenen haben die Aktien wie folgt gezeichnet:

- |  |    |
|--|----|
| 1. SPRINGWATER MWZ HOLDINGS, S.à r.l., vorgenannt, neunundneunzig Aktien ..... | 99 |
| 2. SPRINGWATER INVESTMENT HOLDINGS, S.à r.l., vorgenannt, eine Aktie .....     | 1  |

Total: einhundert Aktien .....

Die volle Einzahlung unter obigen Punkten 1. und 2. aufgeführten Aktien ist durch Bareinzahlung erfolgt, so dass der Gesellschaft die Summe von einunddreissigtausend Euro (31.000,- EUR) zur Verfügung steht, welches dem Notar nachgewiesen worden ist.

### Bestätigung

Der unterzeichnete Notar bestätigt, dass die in Artikel 26 des abgeänderten Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften genannten Bedingungen erfüllt sind.

### Erklärung - Kosten

Kosten und Auslagen, die der Gesellschaft für diese Gründung entstehen, belaufen sich auf ungefähr tausendsechshundert Euro.

### Außerordentliche Generalversammlung

Sodann treten die Erschienenen, vertreten wie oben angeführt, zu einer ersten Generalversammlung zusammen, die sie als ordnungsgemäß einberufen anerkennen, und fassen einstimmig folgende Beschlüsse:

- 1) Die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder wird auf drei (3) festgesetzt.

Werden zu Mitgliedern des Verwaltungsrates ernannt bis zur jährlichen ordentlichen Generalversammlung, welche im Jahre 2011 stattfinden wird:

a.- Herrn Martin Gruschka, Gesellschaftsleiter, geboren in Köln (Deutschland), am 31. Mai 1965, wohnhaft in 34, Chemin de Grange Canal, CH-1224 Chenes Bougeries;

b.- Herrn Frederigo Cannizzaro di Belmontino, Jurist, geboren in La Spezia (Italien), am 12. September 1964, beruflich wohnhaft in 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxemburg;

c.- Herrn Alexis Kamarowsky, Geschäftsführer, geboren in Bad Rothenfelde (Deutschland), am 10. April 1947, beruflich wohnhaft in 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxemburg.

Die Generalversammlung ermächtigt den Verwaltungsrat die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft an einen oder mehrere der jetzigen Mitglieder des Verwaltungsrats zu übertragen.

- 2) Die Zahl der Kommissare wird auf einen (1) festgesetzt.

Wird zum Kommissar ernannt bis zur jährlichen ordentlichen Generalversammlung, welche im Jahre 2011 stattfinden wird:

die Gesellschaft LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A., in Abkürzung INTERCONSULT, mit Sitz in 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxemburg (R.C.S. Luxemburg, Sektion B Nummer 40.312).

- 3) Der Sitz der Gesellschaft wird in 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxemburg festgelegt.

Worüber Urkunde, aufgenommen zu Luxemburg, Datum wie eingangs erwähnt.

Nach Vorlesung und Erläuterung alles Vorstehenden an den Bevollmächtigten der Erschienenen, hat dieser mit dem Notar diese Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: F. Manti, F. Cannizzaro di Belmontino, J.-J. Wagner.

Einregistriert zu Esch-sur-Alzette, am 11. April 2006, Band 903, Blatt 25, Feld 6. – Erhalten 310 Euro.

Der Einnehmer (gezeichnet): Ries.

Für gleichlautende Ausfertigung, erteilt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Beles, den 12. April 2006.

J.-J. Wagner.

(035605/239/276) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 avril 2006.

## INTERNATIONAL DESIGN CONCEPT S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 81.367.

Nous vous informons par la présente, que nous avons démissionné par lettre en envoi recommandé, émise le 19 décembre 2005, avec effet immédiat, du poste de commissaire aux comptes qui nous avait été confié par la firme INTERNATIONAL DESIGN CONCEPT S.A. enregistrée sous le numéro de Registre de Commerce N° B 813.670.

Metz, le 10 avril 2006.

Pour le CABINET DAVILLER INTERNATIONAL, S.à r.l.

B. Jou-Belotti

Enregistré à Luxembourg, le 17 avril 2006, réf. LSO-BP03421. – Reçu 89 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(034539//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2006.

**BRP LUX 1, S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 15, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 115.773.

—  
STATUTES

In the year two thousand and six, on the eighteenth of April.

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

There appeared:

BRPTE, BRPTX et GRP, S.e.n.c., the registration of which being actually in progress, a company with registered office in L-2449 Luxembourg, 15, boulevard Royal,

here represented by Mr Christophe Gammal, economist, residing in Esch-sur-Alzette,

by virtue of a proxy given in Boston, Monaco and Luxembourg, on March 30, 2006.

Said proxy after signature ne varietur by the proxyholder and the undersigned notary shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

This appearing party, through its mandatory, intends to incorporate a «one-man limited liability company» (société à responsabilité limitée unipersonnelle), the Articles of which it has established as follows:

**Title I.- Form - Object - Name - Registered office - Duration**

**Art. 1.** There is hereby formed a société à responsabilité limitée unipersonnelle which will be governed by actual laws, especially the laws of August 10th, 1915 on commercial companies, of September 18th, 1933 on «sociétés à responsabilité limitée» and their modifying laws in particular that of December 28th, 1992 relating to the société à responsabilité limitée unipersonnelle, and the present Articles of Incorporation.

At any moment, the member may join with one or more joint members and, in the same way, the following members may adopt the appropriate measures to restore the unipersonnel character of the company.

**Art. 2.** The Company may:

(i) carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquisition of shareholdings in any company or firm or other entity in any form whatsoever, and the administration, management, control and development of those shareholdings;

(ii) establish, manage, develop and dispose of a portfolio of securities and patents of whatever origin; it may also acquire securities and patents, by way of investment, subscription, underwriting or option, and realize them by way of sale, transfer, exchange or otherwise; and it may also grant to or for the benefit of subsidiaries and/or affiliates of the Company any assistance, loan, advance or guarantee;

(iii) take any measure and carry out any operation, including, without limitation, commercial, financial, personal and real estate transactions which it may deem necessary or useful for the accomplishment and development of its objects;

(iv) borrow from subsidiaries and/or affiliates and/or any other person or entity in any form and proceed to the private issue of bonds and debentures.

**Art. 3.** The company is incorporated under the name of BRP LUX 1, S.à r.l.

**Art. 4.** The Company has its Head Office in the City of Luxembourg.

The Head Office may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of its sole member or in case of plurality of members, by means of an extraordinary general meeting of its members deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

The address of the registered office may be transferred within the town limits by simple resolution of the manager(s).

The Company may have offices and branches, both in Luxembourg and abroad.

**Art. 5.** The Company is constituted for an undetermined period of time.

**Title II.- Capital - Shares**

**Art. 6.** The Company's capital is set at twelve thousand five hundred (12,500.-) Euro (EUR) represented by five hundred (500) shares with a par value of twenty-five (25.-) Euro (EUR) each.

The capital may be changed at any time by a decision of its sole member or by decision of the members meeting, in accordance with article 9 of these article of association.

Each share gives right to a fraction of the assets and profits of the company in direct proportion to the number of shares in existence.

**Art. 7.** The shares held by the sole member are freely transferable among living persons and by way of inheritance or in case of liquidation of joint estate of husband and wife.

In case of more members, the shares are freely transferable among members. In the same case they are transferable to non-members only with the prior approval of the members representing at least three-quarters of the capital. In the same case the shares shall be transferable because of death to non-members only with the prior approval of the owners of shares representing at least three-quarters of the rights owned by the survivors.

In case of a transfer in accordance with the provisions of Article 189 of the law dated 10 August 1915 on commercial companies, the value of a share is based on the last three balance sheets of the Company and, in case the Company counts less than three financial years, it is established on basis of the balance sheet of the last year or of those of the last two years.

The death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the sole member or of one of the members will not bring the Company to an end.

### **Title III.- Management**

**Art. 8.** The Company is managed by one or more managers, either members or not, who are appointed and removed at any time «ad nutum» with or without indication of reasons by the members.

The manager(s) shall be appointed for an unlimited period and are vested with the broadest individual powers with regard to third parties.

All powers not expressly reserved by law or the present articles of association to the general meeting of the members fall within the competence of the manager, or in case of plurality of managers, of the board of managers.

The Company shall be bound by the sole signature of its single manager, and, in case of plurality of managers, by the single signature of any member of the board of managers. The board of managers may elect among its members a general manager who may bind the Company by his sole signature, provided he acts within the limits of the powers of the board of managers. Special and limited powers may be delegated for determined matters to one or several attorneys in fact, either members or not.

Any manager may act at any meeting of the board of managers by appointing, in writing or by cable, telegram, telefax or telex, another manager as his proxy. Any manager may participate in a meeting of the board of managers by conference call or similar means of communications equipment whereby all persons participating in the meeting can hear each other, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

Resolutions signed by all the managers shall be valid and binding in the same manner as if passed at a duly convened and held meeting. Such signatures may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter, telefax or telex.

### **Title IV.- Decisions of the sole member - Collective decisions of the members**

**Art. 9.** The sole member exercises the powers devolved to the meeting of members by the dispositions of section XII of the law of August 10th, 1915 on sociétés à responsabilité limitée.

As a consequence thereof all decisions which exceed the powers of the managers are taken by the sole member.

In case of more members the decisions which exceed the powers of the managers shall be taken by the meeting.

### **Title V.- Financial year - Balance sheet - Distributions**

**Art. 10.** The Company's financial year runs from the first of January of each year to the thirty-first of December of the same year.

**Art. 11.** Each year, as of the thirty-first of December, there will be drawn up a record of the assets and liabilities of the Company, as well as a profit and loss account.

The credit balance of the profit and loss account, after deduction of the expenses, costs, amortizations, charges and provisions represents the net profit of the company.

Every year five percent of the net profit will be transferred to the legal reserve.

This deduction ceases to be compulsory when the legal reserve amounts to one tenth of the issued capital but must be resumed till the reserve fund is entirely reconstituted if, at any time and for any reason whatever, it has been broken into.

The excess is attributed to the sole member or distributed among the members. However, the sole member or, as the case may be, the meeting of members may decide, at the majority vote determined by the relevant laws, that the profit, after deduction of the reserve, be either carried forward or transferred to an extraordinary reserve.

### **Title VI.- Dissolution**

**Art. 12.** The Company is not dissolved by the death, the bankruptcy, the interdiction or the financial failure of a member.

In the event of dissolution of the Company, the liquidation will be carried out by the manager or managers in office or failing them by one or more liquidators appointed by the sole member or by the general meeting of members. The liquidator or liquidators will be vested with the broadest powers for the realization of the assets and the payment of debts.

The assets after deduction of the liabilities will be attributed to the sole member or, as the case may be, distributed to the members proportionally to the shares they hold.

### **Title VII.- General provisions**

**Art. 13.** For all matters not provided for in the present Articles of Incorporation, the members refer to the existing laws.

#### *Subscription and payment*

All the shares have been subscribed by BRPTE, BRPTX et GRP, S.e.n.c., prenamed.

All the shares have been fully paid up in cash so that the amount of twelve thousand five hundred (12,500.-) Euro is at the free disposal of the Company as has been proved to the undersigned notary who expressly bears witness to it.

#### *Transitory provision*

The first financial year shall begin today and finish on 31st December 2006.

#### *Estimate of costs*

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the company or which shall be charged to it in connection with its incorporation, have been estimated at about one thousand seven hundred and fifty (1,750.-) Euro.

### Resolutions

Immediately after the incorporation of the Company, the sole member, representing the entirety of the subscribed capital has passed the following resolutions:

- 1) The named managers of the company for an undetermined period are:
  - a) Mr Christophe Gammal, economist, born on August 9, 1967 in Uccle, Brussels, residing in L-4247 Esch/Lallange, 108, route de Mondercange;
  - b) Mr David Harvey, company director, born on April 30, 1947 in London, residing Le Zodiaque, 15, avenue Crovetto Frères, MC-98000 Monaco, Monaco;
  - c) Mr Thomas W. Blumenthal, company director, born on February 13, 1959 in Los Angeles, California, USA, with professional address at 10, St James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 USA.
- 2) The Company shall have its registered office in L-2449 Luxembourg, 15, boulevard Royal, 8th floor.

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

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

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

### Traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le dix-huit avril.

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

A comparu:

BRPTE, BRPTX et GRP, S.e.n.c., en cours d'inscription au registre de commerce, une société avec siège social à L-2449 Luxembourg, 15, boulevard Royal,

ici représentée par Monsieur Christophe Gammal, économiste, demeurant à Esch-sur-Alzette,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Boston, Monaco et Luxembourg, le 30 mars 2006.

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

Laquelle comparante, par son mandataire, a déclaré vouloir constituer une société à responsabilité limitée unipersonnelle dont elle a arrêté les statuts comme suit:

### Titre I<sup>er</sup>. - Forme juridique - Objet - Dénomination - Siège - Durée

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée unipersonnelle qui sera régie par les lois en vigueur et notamment par celles du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, du 18 septembre 1933 sur les sociétés à responsabilité limitée et leurs lois modificatives en particulier celle du 28 décembre 1992 relative à la société à responsabilité limitée unipersonnelle, ainsi que par les présents statuts.

A tout moment, l'associé peut s'adjoindre un ou plusieurs coassociés et, de même, les futurs associés peuvent prendre les mesures appropriées tendant à rétablir le caractère unipersonnel de la société.

**Art. 2.** La Société peut:

(i) réaliser toutes transactions liées directement ou indirectement à l'acquisition de participations dans toutes entreprises sous quelque forme que ce soit, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement des ces participations;

(ii) créer, gérer, mettre en valeur et liquider un portefeuille se composant de titres et brevets de toute origine; la Société peut aussi acquérir des titres et brevets par voie d'investissements, souscription, prise ferme ou option, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement; elle peut également accorder à des filiales et/ou aux sociétés appartenant au même groupe que la Société tous concours, prêt, avance ou garantie;

(iii) prendre toutes mesures et exercer toutes opérations, en ce compris et de manière non exhaustive, toutes transactions financières, personnelles et immobilières qui sont de nature à favoriser directement ou indirectement la réalisation de l'objet social;

(iv) emprunter de ses filiales et/ou de sociétés du groupe et/ou de toute autre personnes ou entités sous toutes formes et procéder à l'émission privée d'obligations de toute nature.

**Art. 3.** La Société prend la dénomination de BRP LUX 1, S.à r.l.

**Art. 4.** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision de l'associé unique ou, en cas de pluralité d'associés, par décision de l'assemblée des associés statuant comme en matière de changement des Statuts.

L'adresse du siège social peut être transférée endéans les limites de la commune par simple décision du ou des gérants.

La Société peut ouvrir des succursales dans tous autres lieux du pays ainsi qu'à l'étranger.

**Art. 5.** La durée de la Société est illimitée.

### Titre II. - Capital - Parts

**Art. 6.** Le capital social est fixé à douze mille cinq cents (12.500,-) euros (EUR) représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq (25,-) euros (EUR) chacune.

Le capital social pourra à tout moment être modifié moyennant décision de l'associé unique sinon de l'assemblée des associés, conformément à l'article 9 des présents statuts.

Chaque action donne droit à une fraction des avoirs et bénéfices de la société en proportion directe au nombre des actions existantes.

**Art. 7.** Les parts sociales détenues par l'associé unique sont librement transmissibles entre vifs et par voie de succession ou en cas de liquidation de communauté de biens entre époux.

En cas de pluralité d'associés, les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Elles ne sont cessibles dans ce même cas à des non-associés qu'avec le consentement préalable des associés représentant au moins les trois quarts du capital social. Les parts sociales ne peuvent être dans le même cas 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.

En cas de cession conformément aux dispositions de l'article 189 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, la valeur d'une part est évaluée sur base des trois derniers bilans de la Société. Si la Société ne compte pas trois exercices, le prix est établi sur la base du bilan de la dernière ou de ceux des deux dernières années.

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

### **Titre III.- Gérance**

**Art. 8.** La société est gérée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, qui sont nommés et révoqués en tout temps «ad nutum» avec ou sans indication de raisons par les associés.

Le ou les gérant(s) sont nommés pour une durée indéterminée et ils sont investis vis-à-vis des tiers des pouvoirs les plus étendus.

Tous les pouvoirs non expressément réservés par la loi ou les présents statuts à l'assemblée générale des associés sont de la compétence du gérant ou, en cas de pluralité de gérants, de la compétence du Conseil de gérance.

En cas de gérant unique, la Société sera engagée par la seule signature du gérant, et en cas de pluralité de gérants, par la seule signature d'un membre quelconque du Conseil de gérance. Le Conseil de gérance peut élire parmi ses membres un gérant-délégué qui aura le pouvoir d'engager la Société par la seule signature, pourvu qu'il agisse dans le cadre des compétences du Conseil de gérance.

Des pouvoirs spéciaux et limités pourront être délégués pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoirs, associés ou non.

Tout gérant pourra se faire représenter en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télécopieur ou télex un autre gérant comme son mandataire. Tout gérant peut participer à la réunion du conseil de gérance par appel téléphonique ou tout autre moyen de communication similaire, au cours duquel toutes les personnes participant à la réunion peuvent s'entendre, et la participation à la réunion par de tels moyens vaut présence de la personne à cette réunion.

Les résolutions signées par tous les gérants produisent les mêmes effets que les résolutions prises à une réunion du conseil de gérance dûment convoquée et tenue. De telles signatures peuvent apparaître sur des documents séparés ou sur des copies multiples d'une résolution identique et peuvent résulter de lettres, télécopies ou télex.

### **Titre IV.- Décisions de l'associé unique - Décisions collectives d'associés**

**Art. 9.** L'associé unique exerce les pouvoirs dévolus à l'assemblée des associés par les dispositions de la section XII de la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés à responsabilité limitée.

Il s'ensuit que toutes décisions qui excèdent les pouvoirs reconnus aux gérants sont prises par l'associé unique.

En cas de pluralité d'associés, les décisions qui excèdent les pouvoirs reconnus aux gérants seront prises en assemblée.

### **Titre V.- Année sociale - Bilan - Répartitions**

**Art. 10.** L'année sociale commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année.

**Art. 11.** Chaque année, au trente et un décembre, il sera fait un inventaire de l'actif et du passif de la Société, ainsi qu'un bilan et un compte de profits et pertes.

Le solde du compte de profits et pertes, après déduction des dépenses, frais, amortissements, charges et provisions, constitue le bénéfice net de la société. Chaque année, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve légale.

Ce prélèvement cesse d'être obligatoire dès que le fonds de réserve légale a atteint le dixième du capital émis mais doit reprendre jusqu'à ce que le fonds de réserve soit entièrement reconstitué lorsque, à tout moment et pour n'importe quelle raison, ce fonds a été entamé.

Le surplus du bénéfice net est attribué à l'associé unique ou, selon le cas, réparti entre les associés. Toutefois, l'associé unique, ou, selon le cas, l'assemblée des associés à la majorité fixée par les lois afférentes, pourra décider que le bénéfice, déduction faite de la réserve, pourra être reporté à nouveau ou être versé à un fonds de réserve extraordinaire.

### **Titre VI.- Dissolution**

**Art. 12.** La Société n'est pas dissoute par le décès, la faillite, l'interdiction ou la déconfiture d'un associé.

En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera faite par le ou les gérant(s) en fonctions ou, à défaut, par un ou plusieurs liquidateur(s) nommé(s) par l'associé unique ou, selon le cas, par l'assemblée des associés. Le ou les liquidateurs auront les pouvoirs les plus étendus pour la réalisation de l'actif et le paiement du passif. L'actif, après déduction

du passif, sera attribué à l'associé unique ou, selon le cas, partagé entre les associés dans la proportion des parts dont ils seront alors propriétaires.

### **Titre VII.- Dispositions générales**

**Art. 13.** Pour tous les points non expressément prévus aux présents statuts, le ou les associés s'en réfèrent aux dispositions légales.

#### *Souscription et libération*

Les parts sociales ont été toutes souscrites par BRPTE, BRPTX et GRP, S.e.n.c., préqualifiée.

Toutes les parts sociales ont été intégralement libérées en numéraire de sorte que la somme de douze mille cinq cents (12.500,-) euros est à la libre disposition de la Société ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

#### *Disposition transitoire*

Le premier exercice social commence à la date de la constitution de la Société et finira le 31 décembre 2006.

#### *Estimation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève à environ mille sept cent cinquante (1.750,-) euros.

#### *Résolutions*

Et à l'instant l'associé unique, représentant la totalité du capital social, a pris les résolutions suivantes:

1) Sont nommés gérants de la société pour une durée indéterminée:

a) Monsieur Christophe Gammal, économiste, né le 9 août 1967 à Uccle, Bruxelles, demeurant à L-4247 Esch/Lallange, 108, route de Mondercange;

b) Monsieur David Harvey, administrateur de sociétés, né le 30 avril 1947 à Londres, demeurant Le Zodiaque, 15, avenue Crovetto Frères, MC-98000 Monaco, Monaco;

c) Monsieur Thomas W. Blumenthal, administrateur de sociétés, né le 13 février 1959 à Los Angeles, Californie, Etats-Unis, avec adresse professionnelle au 10, St James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 USA.

2) Le siège de la Société est fixé à L-2449 Luxembourg, 15, boulevard Royal, 8<sup>e</sup> étage.

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

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

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

Signé: C. Gammal, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 19 avril 2006, vol. 153S, fol. 19, case 4. – Reçu 125 euros.

*Le Receveur (signé): Muller.*

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

Luxembourg, le 24 avril 2006.

A. Schwachtgen.

(037524/230/283) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 avril 2006.

### **EAST WEST CONSULTING COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2419 Luxembourg, 1, place du Théâtre.

R. C. Luxembourg B 86.556.

#### **EXTRAIT**

Il résulte des résolutions prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire qui s'est tenue le 10 février 2006 que:

1 - L'assemblée générale révoque dans sa qualité d'administrateur, la société LEIKA-INVEST HOLDING S.A., ayant son siège social à L-9227 Diekirch, 50, Esplanade.

L'assemblée générale nomme comme nouveau administrateur de la société EAST WEST CONSULTING COMPANY S.A., la société à responsabilité limitée, START 56, S.à r.l., ayant son siège social à L-9227 Diekirch, 50, Esplanade.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires se tenant en 2008.

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

Luxembourg, le 10 février 2006.

COFINOR S.A.

*Pour la société*

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Diekirch, le 18 avril 2006, réf. DSO-BP00124. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(034640//21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2006.

**BRP LUX 2, S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 15, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 115.774.

—  
STATUTES

In the year two thousand and six, on the eighteenth of April.

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

There appeared:

BRPTE, BRPTX et GRP, S.e.n.c., the registration of which being actually in progress, a company with registered office in L-2449 Luxembourg, 15, boulevard Royal,

here represented by Mr Christophe Gammal, economist, residing in Esch-sur-Alzette,

by virtue of a proxy given in Boston, Monaco and Luxembourg, on March 30, 2006.

Said proxy after signature ne varietur by the proxyholder and the undersigned notary shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

This appearing party, through its mandatory, intends to incorporate a «one-man limited liability company» (société à responsabilité limitée unipersonnelle), the Articles of which it has established as follows:

**Title I.- Form - Object - Name - Registered office - Duration**

**Art. 1.** There is hereby formed a société à responsabilité limitée unipersonnelle which will be governed by actual laws, especially the laws of August 10th, 1915 on commercial companies, of September 18th, 1933 on «sociétés à responsabilité limitée» and their modifying laws in particular that of December 28th, 1992 relating to the société à responsabilité limitée unipersonnelle, and the present Articles of Incorporation.

At any moment, the member may join with one or more joint members and, in the same way, the following members may adopt the appropriate measures to restore the unipersonnel character of the company.

**Art. 2.** The Company may:

(i) carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquisition of shareholdings in any company or firm or other entity in any form whatsoever, and the administration, management, control and development of those shareholdings;

(ii) establish, manage, develop and dispose of a portfolio of securities and patents of whatever origin; it may also acquire securities and patents, by way of investment, subscription, underwriting or option, and realize them by way of sale, transfer, exchange or otherwise; and it may also grant to or for the benefit of subsidiaries and/or affiliates of the Company any assistance, loan, advance or guarantee;

(iii) take any measure and carry out any operation, including, without limitation, commercial, financial, personal and real estate transactions which it may deem necessary or useful for the accomplishment and development of its objects;

(iv) borrow from subsidiaries and/or affiliates and/or any other person or entity in any form and proceed to the private issue of bonds and debentures.

**Art. 3.** The company is incorporated under the name of BRP LUX 2, S.à r.l.

**Art. 4.** The Company has its Head Office in the City of Luxembourg.

The Head Office may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of its sole member or in case of plurality of members, by means of an extraordinary general meeting of its members deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

The address of the registered office may be transferred within the town limits by simple resolution of the manager(s).

The Company may have offices and branches, both in Luxembourg and abroad.

**Art. 5.** The Company is constituted for an undetermined period of time.

**Title II.- Capital - Shares**

**Art. 6.** The Company's capital is set at twelve thousand five hundred (12,500.-) Euro (EUR) represented by five hundred (500) shares with a par value of twenty-five (25.-) Euro (EUR) each.

The capital may be changed at any time by a decision of its sole member or by decision of the members meeting, in accordance with article 9 of these article of association.

Each share gives right to a fraction of the assets and profits of the company in direct proportion to the number of shares in existence.

**Art. 7.** The shares held by the sole member are freely transferable among living persons and by way of inheritance or in case of liquidation of joint estate of husband and wife.

In case of more members, the shares are freely transferable among members. In the same case they are transferable to non-members only with the prior approval of the members representing at least three-quarters of the capital. In the same case the shares shall be transferable because of death to non-members only with the prior approval of the owners of shares representing at least three-quarters of the rights owned by the survivors.

In case of a transfer in accordance with the provisions of Article 189 of the law dated 10 August 1915 on commercial companies, the value of a share is based on the last three balance sheets of the Company and, in case the Company counts less than three financial years, it is established on basis of the balance sheet of the last year or of those of the last two years.

The death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the sole member or of one of the members will not bring the Company to an end.

### **Title III.- Management**

**Art. 8.** The Company is managed by one or more managers, either members or not, who are appointed and removed at any time «ad nutum» with or without indication of reasons by the members.

The manager(s) shall be appointed for an unlimited period and are vested with the broadest individual powers with regard to third parties.

All powers not expressly reserved by law or the present articles of association to the general meeting of the members fall within the competence of the manager, or in case of plurality of managers, of the board of managers.

The Company shall be bound by the sole signature of its single manager, and, in case of plurality of managers, by the single signature of any member of the board of managers. The board of managers may elect among its members a general manager who may bind the Company by his sole signature, provided he acts within the limits of the powers of the board of managers. Special and limited powers may be delegated for determined matters to one or several attorneys in fact, either members or not.

Any manager may act at any meeting of the board of managers by appointing, in writing or by cable, telegram, telefax or telex, another manager as his proxy. Any manager may participate in a meeting of the board of managers by conference call or similar means of communications equipment whereby all persons participating in the meeting can hear each other, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

Resolutions signed by all the managers shall be valid and binding in the same manner as if passed at a duly convened and held meeting. Such signatures may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter, telefax or telex.

### **Title IV.- Decisions of the sole member - Collective decisions of the members**

**Art. 9.** The sole member exercises the powers devolved to the meeting of members by the dispositions of section XII of the law of August 10th, 1915 on sociétés à responsabilité limitée.

As a consequence thereof all decisions which exceed the powers of the managers are taken by the sole member.

In case of more members the decisions which exceed the powers of the managers shall be taken by the meeting.

### **Title V.- Financial year - Balance sheet - Distributions**

**Art. 10.** The Company's financial year runs from the first of January of each year to the thirty-first of December of the same year.

**Art. 11.** Each year, as of the thirty-first of December, there will be drawn up a record of the assets and liabilities of the Company, as well as a profit and loss account.

The credit balance of the profit and loss account, after deduction of the expenses, costs, amortizations, charges and provisions represents the net profit of the company.

Every year five percent of the net profit will be transferred to the legal reserve.

This deduction ceases to be compulsory when the legal reserve amounts to one tenth of the issued capital but must be resumed till the reserve fund is entirely reconstituted if, at any time and for any reason whatever, it has been broken into.

The excess is attributed to the sole member or distributed among the members. However, the sole member or, as the case may be, the meeting of members may decide, at the majority vote determined by the relevant laws, that the profit, after deduction of the reserve, be either carried forward or transferred to an extraordinary reserve.

### **Title VI.- Dissolution**

**Art. 12.** The Company is not dissolved by the death, the bankruptcy, the interdiction or the financial failure of a member.

In the event of dissolution of the Company, the liquidation will be carried out by the manager or managers in office or failing them by one or more liquidators appointed by the sole member or by the general meeting of members. The liquidator or liquidators will be vested with the broadest powers for the realization of the assets and the payment of debts.

The assets after deduction of the liabilities will be attributed to the sole member or, as the case may be, distributed to the members proportionally to the shares they hold.

### **Title VII.- General provisions**

**Art. 13.** For all matters not provided for in the present Articles of Incorporation, the members refer to the existing laws.

#### *Subscription and payment*

All the shares have been subscribed by BRPTE, BRPTX et GRP, S.e.n.c., prenamed.

All the shares have been fully paid up in cash so that the amount of twelve thousand five hundred (12,500.-) Euro is at the free disposal of the Company as has been proved to the undersigned notary who expressly bears witness to it.

#### *Transitory provision*

The first financial year shall begin today and finish on 31st December 2006.

#### *Estimate of costs*

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the company or which shall be charged to it in connection with its incorporation, have been estimated at about one thousand seven hundred and fifty (1,750.-) Euro.

### Resolutions

Immediately after the incorporation of the Company, the sole member, representing the entirety of the subscribed capital has passed the following resolutions:

1) The named managers of the company for an undetermined period are:

a) Mr Christophe Gammal, economist, born on August 9, 1967 in Uccle, Brussels, residing in L-4247 Esch/Lallange, 108, route de Mondercange;

b) Mr David Harvey, company director, born on April 30, 1947 in London, residing Le Zodiaque, 15, avenue Crovetto Frères, MC-98000 Monaco, Monaco;

c) Mr Thomas W. Blumenthal, company director, born on February 13, 1959 in Los Angeles, California, USA, with professional address at 10, St James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 USA.

2) The Company shall have its registered office in L-2449 Luxembourg, 15, boulevard Royal, 8th floor.

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

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

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

### Traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le dix-huit avril.

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

A comparu:

BRPTE, BRPTX et GRP, S.e.n.c., en cours d'inscription au registre de commerce, une société avec siège social à L-2449 Luxembourg, 15, boulevard Royal,

ici représentée par Monsieur Christophe Gammal, économiste, demeurant à Esch-sur-Alzette,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Boston, Monaco et Luxembourg, le 30 mars 2006.

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

Laquelle comparante, par son mandataire, a déclaré vouloir constituer une société à responsabilité limitée unipersonnelle dont elle a arrêté les statuts comme suit:

### Titre I<sup>er</sup>. - Forme juridique - Objet - Dénomination - Siège - Durée

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée unipersonnelle qui sera régie par les lois en vigueur et notamment par celles du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, du 18 septembre 1933 sur les sociétés à responsabilité limitée et leurs lois modificatives en particulier celle du 28 décembre 1992 relative à la société à responsabilité limitée unipersonnelle, ainsi que par les présents statuts.

A tout moment, l'associé peut s'adjoindre un ou plusieurs coassociés et, de même, les futurs associés peuvent prendre les mesures appropriées tendant à rétablir le caractère unipersonnel de la société.

**Art. 2.** La Société peut:

(i) réaliser toutes transactions liées directement ou indirectement à l'acquisition de participations dans toutes entreprises sous quelque forme que ce soit, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement des ces participations;

(ii) créer, gérer, mettre en valeur et liquider un portefeuille se composant de titres et brevets de toute origine; la Société peut aussi acquérir des titres et brevets par voie d'investissements, souscription, prise ferme ou option, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement; elle peut également accorder à des filiales et/ou aux sociétés appartenant au même groupe que la Société tous concours, prêt, avance ou garantie;

(iii) prendre toutes mesures et exercer toutes opérations, en ce compris et de manière non exhaustive, toutes transactions financières, personnelles et immobilières qui sont de nature à favoriser directement ou indirectement la réalisation de l'objet social;

(iv) emprunter de ses filiales et/ou de sociétés du groupe et/ou de toute autre personnes ou entités sous toutes formes et procéder à l'émission privée d'obligations de toute nature.

**Art. 3.** La Société prend la dénomination de BRP LUX 2, S.à r.l.

**Art. 4.** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision de l'associé unique ou, en cas de pluralité d'associés, par décision de l'assemblée des associés statuant comme en matière de changement des Statuts.

L'adresse du siège social peut être transférée endéans les limites de la commune par simple décision du ou des gérants.

La Société peut ouvrir des succursales dans tous autres lieux du pays ainsi qu'à l'étranger.

**Art. 5.** La durée de la Société est illimitée.

### Titre II.- Capital - Parts

**Art. 6.** Le capital social est fixé à douze mille cinq cents (12.500,-) euros (EUR) représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq (25,-) euros (EUR) chacune.

Le capital social pourra à tout moment être modifié moyennant décision de l'associé unique sinon de l'assemblée des associés, conformément à l'article 9 des présents statuts.

Chaque action donne droit à une fraction des avoirs et bénéfices de la société en proportion directe au nombre des actions existantes.

**Art. 7.** Les parts sociales détenues par l'associé unique sont librement transmissibles entre vifs et par voie de succession ou en cas de liquidation de communauté de biens entre époux.

En cas de pluralité d'associés, les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Elles ne sont cessibles dans ce même cas à des non-associés qu'avec le consentement préalable des associés représentant au moins les trois quarts du capital social. Les parts sociales ne peuvent être dans le même cas 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.

En cas de cession conformément aux dispositions de l'article 189 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, la valeur d'une part est évaluée sur base des trois derniers bilans de la Société. Si la Société ne compte pas trois exercices, le prix est établi sur la base du bilan de la dernière ou de ceux des deux dernières années.

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

### **Titre III.- Gérance**

**Art. 8.** La société est gérée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, qui sont nommés et révoqués en tout temps «ad nutum» avec ou sans indication de raisons par les associés.

Le ou les gérant(s) sont nommés pour une durée indéterminée et ils sont investis vis-à-vis des tiers des pouvoirs les plus étendus.

Tous les pouvoirs non expressément réservés par la loi ou les présents statuts à l'assemblée générale des associés sont de la compétence du gérant ou, en cas de pluralité de gérants, de la compétence du Conseil de gérance.

En cas de gérant unique, la Société sera engagée par la seule signature du gérant, et en cas de pluralité de gérants, par la seule signature d'un membre quelconque du Conseil de gérance. Le Conseil de gérance peut élire parmi ses membres un gérant-délégué qui aura le pouvoir d'engager la Société par la seule signature, pourvu qu'il agisse dans le cadre des compétences du Conseil de gérance.

Des pouvoirs spéciaux et limités pourront être délégués pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoirs, associés ou non.

Tout gérant pourra se faire représenter en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télécopieur ou télex un autre gérant comme son mandataire. Tout gérant peut participer à la réunion du conseil de gérance par appel téléphonique ou tout autre moyen de communication similaire, au cours duquel toutes les personnes participant à la réunion peuvent s'entendre, et la participation à la réunion par de tels moyens vaut présence de la personne à cette réunion.

Les résolutions signées par tous les gérants produisent les mêmes effets que les résolutions prises à une réunion du conseil de gérance dûment convoquée et tenue. De telles signatures peuvent apparaître sur des documents séparés ou sur des copies multiples d'une résolution identique et peuvent résulter de lettres, télécopies ou télex.

### **Titre IV.- Décisions de l'associé unique - Décisions collectives d'associés**

**Art. 9.** L'associé unique exerce les pouvoirs dévolus à l'assemblée des associés par les dispositions de la section XII de la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés à responsabilité limitée.

Il s'ensuit que toutes décisions qui excèdent les pouvoirs reconnus aux gérants sont prises par l'associé unique.

En cas de pluralité d'associés, les décisions qui excèdent les pouvoirs reconnus aux gérants seront prises en assemblée.

### **Titre V.- Année sociale - Bilan - Répartitions**

**Art. 10.** L'année sociale commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année.

**Art. 11.** Chaque année, au trente et un décembre, il sera fait un inventaire de l'actif et du passif de la Société, ainsi qu'un bilan et un compte de profits et pertes.

Le solde du compte de profits et pertes, après déduction des dépenses, frais, amortissements, charges et provisions, constitue le bénéfice net de la société. Chaque année, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve légale.

Ce prélèvement cesse d'être obligatoire dès que le fonds de réserve légale a atteint le dixième du capital émis mais doit reprendre jusqu'à ce que le fonds de réserve soit entièrement reconstitué lorsque, à tout moment et pour n'importe quelle raison, ce fonds a été entamé.

Le surplus du bénéfice net est attribué à l'associé unique ou, selon le cas, réparti entre les associés. Toutefois, l'associé unique, ou, selon le cas, l'assemblée des associés à la majorité fixée par les lois afférentes, pourra décider que le bénéfice, déduction faite de la réserve, pourra être reporté à nouveau ou être versé à un fonds de réserve extraordinaire.

### **Titre VI.- Dissolution**

**Art. 12.** La Société n'est pas dissoute par le décès, la faillite, l'interdiction ou la déconfiture d'un associé.

En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera faite par le ou les gérant(s) en fonctions ou, à défaut, par un ou plusieurs liquidateur(s) nommé(s) par l'associé unique ou, selon le cas, par l'assemblée des associés. Le ou les liquidateurs auront les pouvoirs les plus étendus pour la réalisation de l'actif et le paiement du passif. L'actif, après déduction

du passif, sera attribué à l'associé unique ou, selon le cas, partagé entre les associés dans la proportion des parts dont ils seront alors propriétaires.

### **Titre VII.- Dispositions générales**

**Art. 13.** Pour tous les points non expressément prévus aux présents statuts, le ou les associés s'en réfèrent aux dispositions légales.

#### *Souscription et libération*

Les parts sociales ont été toutes souscrites par BRPTE, BRPTX et GRP, S.e.n.c., préqualifiée.

Toutes les parts sociales ont été intégralement libérées en numéraire de sorte que la somme de douze mille cinq cents (12.500,-) euros est à la libre disposition de la Société ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

#### *Disposition transitoire*

Le premier exercice social commence à la date de la constitution de la Société et finira le 31 décembre 2006.

#### *Estimation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève à environ mille sept cent cinquante (1.750,-) euros.

#### *Résolutions*

Et à l'instant l'associé unique, représentant la totalité du capital social, a pris les résolutions suivantes:

1) Sont nommés gérants de la société pour une durée indéterminée:

- a) Monsieur Christophe Gammal, économiste, né le 9 août 1967 à Uccle, Bruxelles, demeurant à L-4247 Esch/Lallange, 108, route de Mondercange;
  - b) Monsieur David Harvey, administrateur de sociétés, né le 30 avril 1947 à Londres, demeurant Le Zodiaque, 15, avenue Crovetto Frères, MC-98000 Monaco, Monaco;
  - c) Monsieur Thomas W. Blumenthal, administrateur de sociétés, né le 13 février 1959 à Los Angeles, Californie, Etats-Unis, avec adresse professionnelle au 10, St James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 USA.
- 2) Le siège de la Société est fixé à L-2449 Luxembourg, 15, boulevard Royal, 8<sup>e</sup> étage.

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

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

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

Signé: C. Gammal, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 19 avril 2006, vol. 153S, fol. 19, case 5. – Reçu 125 euros.

*Le Receveur (signé):* Muller.

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

Luxembourg, le 24 avril 2006.

A. Schwachtgen.

(037526/230/283) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 avril 2006.

### **AFD LE POUZIN A, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Share capital: EUR 473,625.**

Registered office: L-1628 Luxembourg, 1, rue des Glacis.

R. C. Luxembourg B 112.939.

In the year two thousand and six, on the seventh of April.

Before Us, Maître Martine Schaeffer, notary residing in Remich, acting in replacement of Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg to whom remains the present deed.

There appeared:

ArclIndustrial FRANCE DEVELOPMENTS I, S.à r.l., a Luxembourg private limited liability company (société à responsabilité limitée), having its registered office at 1, rue des Glacis in L-1628 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 112.938 (the Sole Shareholder),

hereby represented by Mr Olivier Dorier, company director, residing professionally in Luxembourg, by virtue of a proxy given on April 5, 2006,

which proxy, after having been signed ne varietur by the proxyholder acting on behalf of the appearing party and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed with such deed with the registration authorities.

The appearer has requested the undersigned notary to record the following:

I. That it is the Sole Shareholder of AFD LE POUZIN A, S.à r.l., a Luxembourg private limited liability company (société à responsabilité limitée), having its registered office at 1, rue des Glacis in L-1628 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 112.939, incorporated pursuant to a deed of Maître André Schwachtgen, notary residing in Luxembourg, on December 19, 2005, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

The articles have been amended by a deed of Maître Martine Schaeffer, notary residing in Remich, acting in replacement of Maître André Schwachtgen, notary residing in Luxembourg dated February 6, 2006, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations. (the Company).

II. That the agenda of the Meeting is worded as follows:

1. Increase of the share capital of the Company by an amount of EUR 272,625.- (two hundred seventy-two thousand six hundred twenty-five Euro) in order to bring the share capital from its present amount of EUR 473,625.- (four hundred seventy-three thousand six hundred twenty-five Euro), represented by 3,789 (three thousand seven hundred eighty-nine) shares of the Company having a par value of EUR 125.- (one hundred twenty-five Euro) each, to EUR 746,250.- (seven hundred forty-six thousand two hundred and fifty Euro), by way of the issue of 2,181 (two thousand one hundred eighty-one) new shares of the Company, having a par value of EUR 125.- (one hundred twenty-five Euro) each.

2. Subscription and payment to the share capital increase specified in item 1. above.

3. Subsequent amendment of article 5.1 of the Articles in order to reflect the increase of the share capital adopted under item 1.

4. Amendment to the share register of the Company in order to reflect the above changes with power and authority given to any manager of the Company and any employee of MANAGEMENT & ACCOUNTING SERVICES, S.à r.l. to proceed on behalf of the Company to the registration of the newly issued shares in the share register of the Company.

5. Miscellaneous.

III. That the Meeting has taken the following resolutions:

*First resolution*

The Meeting resolves to increase and it hereby increases the share capital of the Company by an amount of EUR 272,625.- (two hundred seventy-two thousand six hundred twenty-five Euro) in order to bring the share capital from its present amount of EUR 473,625.- (four hundred seventy-three thousand six hundred twenty-five Euro), represented by 3,789 (three thousand seven hundred eighty-nine) shares of the Company having a par value of EUR 125.- (one hundred twenty-five Euro) each, to EUR 746,250.- (seven hundred forty-six thousand two hundred and fifty Euro), by way of the issue of 2,181 (two thousand one hundred eighty-one) new shares of the Company, having a par value of EUR 125.- (one hundred twenty-five Euro) each.

*Second resolution*

The Meeting resolves to accept and record the following subscription to and full payment of the share capital increase as follows:

*Subscription - Payment*

The Sole Shareholder hereby declares that it subscribes to the increase of the share capital of the Company in the amount of EUR 272,625.- (two hundred seventy-two thousand six hundred twenty-five Euro) and it fully pays it up by a contribution in cash in an aggregate amount of EUR 272,737.- (two hundred seventy-two thousand seven hundred thirty-seven Euro) which is evidenced to the notary by a certificate of blockage and which shall be allocated as follows:

(i) an amount of EUR 272,625.- (two hundred seventy-two thousand six hundred twenty-five Euro) is to be allocated to the nominal share capital account of the Company, and

(ii) an amount of EUR 112.- (one hundred twelve Euro) is to be allocated to the premium reserve of the Company.

The amount of the increase of the share capital is forthwith at the free disposal of the Company, evidence of which has been given to the undersigned notary.

The Meeting resolves to record that the shareholding in the Company is, further to the increase in capital, as follows:

|   |              |
|---|--------------|
| ArIndustrial FRANCE DEVELOPMENTS I, S.à r.l. .... | 5,970 shares |
| Total .....                                       | 5,970 shares |

*Third resolution*

As a consequence of the foregoing resolutions, the Meeting resolves to amend article 5.1. of the Articles so that it shall henceforth read as follows:

«5.1. The Company's corporate capital is fixed at EUR 746,250.- (seven hundred forty-six thousand two hundred and fifty Euro), represented by 5,970 (five thousand nine hundred and seventy) shares in registered form with a par value of EUR 125.- (one hundred twenty-five Euro) each, all subscribed and fully paid up.»

*Fourth resolution*

The Meeting resolves to amend the share register of the Company in order to reflect the above changes and empowers and authorizes any manager of the Company and any employee of MANAGEMENT & ACCOUNTING SERVICES, S.à r.l. to proceed on behalf of the Company to the registration of the newly issued shares in the share register of the Company.

Whereof the present notarial deed is drawn in Luxembourg, on the year and day first above written.

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

The document having been read to the proxyholder of the appearing parties, the proxyholder of the appearing parties signed together with us, the notary, the present original deed.

**Suit la version française du texte qui précède:**

L'an deux mille six, le sept avril.

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

A comparu:

ArclIndustrial FRANCE DEVELOPMENTS I, S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 1, rue des Glacis à L-1628 Luxembourg, immatriculée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 112.938,

ici représentée par Monsieur Olivier Dorier, administrateur de société, demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée le 5 avril 2006.

Ladite procuration, après avoir été signée ne varietur par le mandataire agissant au nom de la partie comparante et par le notaire instrumentant, demeurent annexées au présent acte pour être enregistrée ensemble avec celui-ci.

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

I. Qu'elle est l'Associée Unique de AFD LE POUZIN A, S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 1, rue des Glacis à L-1628 Luxembourg, immatriculée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 112.939, constituée suivant un acte de Maître André Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, du 19 décembre 2005, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Les statuts de la Société ont été modifiés suivant acte reçu par Maître Martine Schaeffer, notaire de résidence à Remich, agissant en remplacement de Maître André Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, le 6 février 2006, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (la Société).

II. Que l'ordre du jour de l'Assemblée est libellé comme suit:

1. Augmentation du capital social de la Société d'un montant de EUR 272.625,- (deux cent soixante-douze mille six cent vingt-cinq euros) afin de porter le capital social de son montant actuel de EUR 473.625,- (quatre cent soixante-treize mille six cent vingt-cinq euros) représenté par 3.789 (trois mille sept cent quatre-vingt-neuf) parts sociales de la Société ayant une valeur nominale de EUR 125,- (cent vingt-cinq euros) chacune à EUR 746.250,- (sept cent quarante-six mille deux cent cinquante euros) par l'émission de 2.181 (deux mille cent quatre-vingt-une) nouvelles parts sociales de la Société, ayant une valeur nominale de EUR 125,- (cent vingt-cinq euros) chacune.

2. Souscription et paiement de l'augmentation de capital mentionnée sous le point 1. ci-dessus.

3. Modification subséquente de l'article 5.1 des Statuts afin de refléter l'augmentation de capital spécifiée au point 1.

4. Modification du registre des parts sociales de la Société afin d'y faire figurer ce qui précède avec pouvoir et autorité à tout gérant de la Société et à tout employé de MANAGEMENT & ACCOUNTING SERVICES, S.à r.l. de procéder au nom de la Société à l'enregistrement des parts sociales nouvellement émises dans le registre des parts sociales de la Société.

5. Divers.

III. Que l'Assemblée a pris les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'Assemblée décide d'augmenter et augmente par la présente du capital social de la Société d'un montant de EUR 272.625,- (deux cent soixante-douze mille six cent vingt-cinq euros) afin de porter le capital social de son montant actuel de EUR 473.625,- (quatre cent soixante-treize mille six cent vingt-cinq euros) représenté par 3.789 (trois mille sept cent quatre-vingt-neuf) parts sociales de la Société ayant une valeur nominale de EUR 125,- (cent vingt-cinq euros) chacune à EUR 746.250,- (sept cent quarante-six mille deux cent cinquante euros) par l'émission de 2.181 (deux mille cent quatre-vingt-une) nouvelles parts sociales de la Société, ayant une valeur nominale de EUR 125,- (cent vingt-cinq euros) chacune.

*Deuxième résolution*

L'Assemblée décide d'accepter et d'enregistrer la souscription et la libération intégrale de l'augmentation du capital social comme suit:

*Souscription - Libération*

L'Associée Unique déclare souscrire à l'augmentation de capital de la Société d'un montant de EUR 272.625,- (deux cent soixante-douze mille six cent vingt-cinq euros) et de la payer par un apport en numéraire d'un montant total de EUR 272.737,- (deux cent soixante-douze mille sept cent trente-sept euros) documenté au notaire par un certificat de blocage et qui sera affecté de la manière suivante:

(i) un montant de EUR 272.625,- (deux cent soixante-douze mille six cent vingt-cinq euros) sera affecté au compte capital nominal de la Société, et

(ii) un montant de EUR 112,- (cent douze euros) sera affecté au compte prime d'émission de la Société.

Le montant de l'augmentation de capital est désormais à la libre disposition de la Société, preuve en a été donnée au notaire instrumentant.

L'Assemblée décide d'acter que l'actionnariat de la Société suite à l'augmentation de capital est comme suit:

|   |                      |
|---|----------------------|
| ArclIndustrial FRANCE DEVELOPMENTS I, S.à r.l. .... | 5.970 parts sociales |
| Total .....   | 5.970 parts sociales |

*Troisième résolution*

En conséquence des résolutions qui précèdent, l'Assemblée décide de modifier l'article 5.1 des Statuts de sorte qu'il aura la teneur suivante:

«5.1. Le capital social de la Société est fixé à EUR 746.250,- (sept cent quarante-six mille deux cent cinquante euros) représenté par 5.970 (cinq mille neuf cent soixante-dix) parts sociales sous forme nominative d'une valeur nominale de EUR 125,- (cent vingt-cinq euros) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées.»

*Quatrième résolution*

L'Assemblée décide de modifier le registre des parts sociales de la Société afin d'y faire figurer les modifications ci-dessus et de donner pouvoir et autorité à tout gérant de la Société et à tout employé de MANAGEMENT & ACCOUNTING SERVICES, S.à r.l. de procéder au nom de la Société à l'enregistrement des parts sociales nouvellement émises dans le registre des parts sociales de la Société.

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

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la requête de la partie comparante, le présent acte est établi en anglais, suivi d'une version française. A la requête de la même partie comparante, et en cas de divergences entre la version anglaise et française, la version anglaise prévaudra.

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire de la partie comparante, ledit mandataire a signé le présent acte avec nous, le notaire.

Signé: O. Dorier, M. Schaeffer.

Enregistré à Luxembourg, le 14 avril 2006, vol. 153S, fol. 13, case 9. – Reçu 2.727,37 euros.

*Le Receveur (signé):* Muller.

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

Luxembourg, le 25 avril 2006.

A. Schwachtgen.

(037856/230/168) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 avril 2006.

**AFD LE POUZIN A, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 473.625.**

Siège social: L-1628 Luxembourg, 1, rue des Glacis.

R. C. Luxembourg B 112.939.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 491 du 7 avril 2006, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 avril 2006.

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

A. Schwachtgen.

(037858/230/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 avril 2006.

**ALKOMDIGITAL, Gesellschaft mit beschränkter Haftung.**

Gesellschaftssitz: L-1253 Luxembourg, 7, rue Nic Bové.

H. R. Luxembourg B 115.585.

**STATUTEN**

Im Jahre zweitausendsechs, den neunundzwanzigsten März.

Vor dem unterzeichneten Notar Paul Bettingen im Amtssitze zu Niederanven.

Ist erschienen:

Die Gesellschaft mit beschränkter Haftung JADE FINANCE mit Sitz L-1870 Luxembourg, 137, Kuelebierg, eingetragen im Handelsregister von Luxembourg unter der Nummer B 87.439,

vertreten durch ihre Geschäftsführerin Frau Denise Wirtz, domiziliert in L-1870 Luxembourg, 137, Kuelebierg.

Der Komparent, vertreten durch Frau Denise Wirtz, vorbenannt, erklärt, dass er eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung gegründet hat, deren Satzung er wie folgt festgelegt hat:

**Art. 1.** Hiermit wird eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung gegründet, welche den geltenden Gesetzen und insbesondere dem abgeänderten Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften und der vorliegenden Satzung unterliegt.

**Art. 2.** Die Gesellschaft nimmt die Firmenbezeichnung ALKOMDIGITAL an.

**Art. 3.** Gegenstand der Gesellschaft ist der Einkauf und Verkauf von Produkten aus hochwertigen High-Tech Materialien, sowie die industrielle Herstellung und der Vertrieb von Halbfertigprodukten die zur Weiterverarbeitung bestimmt sind.

Zweck der Gesellschaft ist ebenfalls der Erwerb, die Verwaltung, die Verwertung und die Veräußerung von Beteiligungen in irgendwelcher Form an andern in- und ausländischen Gesellschaften. Sie kann auch Anleihen aufnehmen und den Gesellschaften, an denen sie direkt oder indirekt beteiligt ist, jede Art von Unterstützung, Darlehen, Vorschuss oder Sicherheit gewähren.

Desweiteren kann die Gesellschaft alle sonstigen Arten von Wertpapieren erwerben, sei es durch Zeichnung, Kauf, Tausch oder sonstwie, und dieselben durch Verkauf, Tausch oder sonstwie veräußern. Darüber hinaus kann die Gesellschaft Patente und Lizenzen, sowie davon abgeleitete oder dieselben ergänzende Rechte erwerben, verwerten und veräußern.

Zweck der Gesellschaft ist ausserdem der Erwerb, die Verwaltung, die Verwertung und die Veräusserung von sowohl in Luxemburg als auch im Ausland gelegenen Immobilien.

Generell kann die Gesellschaft alle kaufmännische, gewerbliche und finanzielle Geschäfte beweglicher und unbeweglicher Natur tätigen, die obengenannte Zwecke fördern oder ergänzen.

**Art. 4.** Der Sitz der Gesellschaft ist in Luxemburg-Stadt. Er kann in irgendeine andere Ortschaft des Grossherzogtums Luxemburg durch einfachen Beschluss der Teilhaber verlegt werden.

Sollten aussergewöhnliche Ereignisse politischer oder wirtschaftlicher Natur stattfinden oder nahe bevorstehen, welche die normale Tätigkeit am Gesellschaftssitz oder die unbeschwerete Kommunikation dieses Gesellschaftssitzes mit dem Ausland gefährden, so kann der Gesellschaftssitz vorübergehend bis zur vollständigen Beendigung der aussergewöhnlichen Umstände ins Ausland verlegt werden. Ein solcher Beschluss hat keinen Einfluss auf die Nationalität der Gesellschaft. Die Mitteilung über die Sitzverlegung erfolgt und wird Drittpersonen durch das Organ der Gesellschaft übermittelt, welches sich unter den gegebenen Umständen hierzu am besten eignet.

**Art. 5.** Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Dauer gegründet.

**Art. 6.** Das Gesellschaftskapital ist auf EUR 12.500,- (zwölftausendfünfhundert Euro) festgesetzt, dargestellt durch 500 (fünfhundert) Anteile von je EUR 25,- (fünfundzwanzig Euro), welche alle von der Gesellschaft mit beschränkter Haftung JADE FINANCE, vorbenannt, gezeichnet worden sind.

Der Komparent, vertreten durch Frau Denise Wirtz, vorbenannt, welcher die Anteile gezeichnet hat, erklärt und bejaht, dass jeder Anteil voll und ganz eingezahlt worden ist, so dass die Summe von EUR 12.500,- (zwölftausendfünfhundert Euro) ab sofort zur freien Verfügung der Gesellschaft steht, so wie dies dem instrumentierenden Notar nachgewiesen worden ist.

Wenn und solange alle Anteile in der Hand einer Person sind, ist die Gesellschaft eine Einmanngesellschaft im Sinne von Artikel 179 (2) des abgeänderten Gesetzes über die Handelsgesellschaften; in diesem Fall sind, unter anderen, die Artikel 200-1 und 200-2 dieses Gesetzes anzuwenden, d.h. jeder Beschluss des allgemeinen Gesellschafters sowie jeder Vertrag zwischen ihm und der Gesellschaft muss schriftlich festgehalten werden und die Bestimmungen über die Generalversammlungen der Teilhaber sind nicht anwendbar.

Die Gesellschaft ist berechtigt, ihre eigenen Anteile zu erwerben unter der Bedingung, dass sie vernichtet werden und das Kapital verhältnismäßig herabgesetzt wird.

**Art. 7.** Die Anteile sind unteilbar gegenüber der Gesellschaft, die für jeden Anteil nur einen einzigen Eigentümer anerkennt. Falls mehrere Personen einen Anteil besitzen, kann die Gesellschaft die Ausübung der entsprechenden Rechte in der Schwebe halten, bis eine Person bestimmt ist, welche ihr gegenüber Eigentümer des Anteils ist. Ebenso verhält es sich bei einem Konflikt zwischen dem Niessbrauchberechtigten und dem «nackten» Eigentümer oder zwischen dem durch Pfand gesicherten Gläubiger und Schuldner. Die Stimmrechte der mit dem Niessbrauch belasteten Anteile werden jedoch nur vom Niessbrauchberechtigten ausgeübt.

**Art. 8.** Die Abtretung von Anteilen unter Lebenden an Teilhaber und an Nichtteilhaber unterliegt der anlässlich einer Generalversammlung erteilten Genehmigung der Teilhaber, welche mindestens drei Viertel des Kapitals vertreten.

Die Abtretung von Anteilen von Todes wegen an Teilhaber und an Nichtteilhaber unterliegt der anlässlich einer Generalversammlung erteilten Genehmigung der Teilhaber, welche mindestens drei Viertel des Kapitals vertreten, welches den überlebenden Teilhabern gehört.

Diese Genehmigung ist nicht erforderlich, wenn die Anteile an pflichtteilsberechtigten Erben oder an den überlebenden Gatten übertragen werden. Falls die Genehmigung in der einen oder anderen Hypothese verweigert wird, haben die verbleibenden Teilhaber ein Vorkaufsrecht im Verhältnis zu ihrer Beteiligung am verbleibenden Kapital.

Das von einem oder mehreren Teilhabern nicht ausgeübte Vorkaufsrecht geht proportional an die anderen Teilhaber über. Es muss innerhalb einer Frist von drei Monaten ab Verweigerung der Genehmigung ausgeübt werden.

Bei Ausübung dieses Vorkaufsrechtes wird der Wert der Anteile gemäss Abschnitt 5 und 6 von Artikel 189 des Gesetzes über die Handelsgesellschaften festgelegt. Der Preis errechnet sich auf Grund des Durchschnitts der Bilanzen der letzten drei Jahre oder in Ermangelung von drei Geschäftsjahren, auf Grund zweier beziehungsweise einer Bilanz. Wenn keine Gewinnzuteilung erfolgte oder wenn die Parteien sich nicht einigen können, wird der Preis von den Gerichten festgesetzt.

Das Nichtausüben des Vorkaufsrechtes zieht automatisch die Genehmigung des ursprünglichen Abtretungsvorschlages nach sich.

**Art. 9.** Ausser seiner Gesellschaftseinlage kann jeder Teilhaber, mit der vorherigen Zustimmung der anderen Teilhaber, der Gesellschaft persönliche Kreditzuschüsse in Kontokorrent gewähren. Diese Kreditzuschüsse werden auf ein spezielles Kontokorrent zwischen dem kreditgebenden Teilhaber und der Gesellschaft verbucht. Sie tragen Zinsen zu einem Satz welcher von der Generalversammlung der Teilhaber mit zweidrittel Mehrheit festgelegt wird. Diese Zinsen werden als allgemeine Geschäftskosten der Gesellschaft verbucht.

Kreditzuschüsse, die von einem Teilhaber in der in diesem Artikel bestimmten Form gegeben werden, sind nicht als zusätzliche Gesellschaftseinlage zu betrachten, und der Teilhaber wird für diesen Betrag nebst Zinsen als Gläubiger der Gesellschaft anerkannt.

**Art. 10.** Die Gesellschaft wird nicht beendet durch das Ableben, die Unmündigkeitserklärung, den Konkurs oder die Zahlungsunfähigkeitserklärung eines Teilhabers. Im Falle des Ablebens eines Teilhabers wird die Gesellschaft zwischen den überlebenden Teilhabern und den gesetzlichen Erben fortgesetzt.

**Art. 11.** Es ist den Gläubigern, den Rechtsnachfolgern und den Erben der Teilhaber untersagt, die Aktiva und Dokumente der Gesellschaft aus welchem Grund auch immer versiegeln zu lassen oder sich irgendwie in die Verwaltungshandlungen einzumischen. Für die Ausübung ihrer Rechte müssen sie sich auf die Gesellschaftsinventare stützen.

**Art. 12.** Die Gesellschaft wird durch einen oder mehrere Geschäftsführer geleitet und verwaltet, welche Teilhaber oder Nichtteilhaber sein können. Die Befugnisse eines Geschäftsführers werden während seiner Ernennung durch die Generalversammlung bestimmt.

Das Geschäftsführungsmandat wird ihm bis zur Abberufung durch die Generalversammlung, welche mehrheitlich berät, anvertraut.

Der oder die Geschäftsführer haben die ausgedehntesten Befugnisse, um die Geschäfte der Gesellschaft durchzuführen und um die Gesellschaft gerichtlich oder aussergerichtlich zu vertreten.

Der oder die Geschäftsführer können Prokuristen der Gesellschaft ernennen, welche die Gesellschaft mit ihrer alleinigen Unterschrift vertreten können, aber nur in denjenigen Grenzen, welche in der Prokura bestimmt werden müssen.

**Art. 13.** In der Ausübung seiner Tätigkeit verpflichtet sich kein Geschäftsführer persönlich bezüglich der ordnungsgemäss im Namen der Gesellschaft eingegangenen Verpflichtungen; als einfacher Mandatar ist er nur für die Ausübung seines Mandates verantwortlich.

**Art. 14.** Kollektivbeschlüsse sind nur gültig getroffen, wenn sie von den Teilhabern, welche mehr als die Hälfte des Kapitals vertreten, angenommen werden. Beschlüsse über eine Satzungsänderung jedoch dürfen nur von der Mehrheit der Teilhaber getroffen werden, welche drei Viertel des Kapitals vertreten.

Zwischendividende können unter folgenden Bedingungen ausgezahlt werden:

- eine Zwischenbilanz ist auf halb- oder vierteljähriger Basis zu erstellen;
- die Zwischenbilanz muss genügende Gewinne, einschließlich vorgetragener Gewinne ausweisen;
- den Beschluss Zwischendividende auszuzahlen nimmt eine außerordentliche Generalversammlung der Teilhaber.

**Art. 15.** Das Geschäftsjahr läuft vom ersten Januar bis zum einunddreissigsten Dezember.

**Art. 16.** Jedes Jahr zum 31. Dezember wird die Geschäftsführung einen Jahresabschluss erstellen und ihn den Teilhabern unterbreiten.

**Art. 17.** Jeder Teilhaber darf den Jahresabschluss am Sitz der Gesellschaft während den 15 Tagen vor seiner Annahme einsehen.

**Art. 18.** Der positive Saldo der Gewinn- und Verlustrechnung nach Abzug der allgemeinen Unkosten, der Sozialabgaben, der Abschreibungen und der Rückstellungen bildet den Reingewinn der Gesellschaft. Jedes Jahr werden fünf Prozent des Reingewinns vorweggenommen und der gesetzlichen Rücklage zugeführt. Diese Vorwegnahmen und Zuführungen sind nicht mehr zwingend vorgeschrieben, wenn die Rücklage zehn Prozent des Kapitals erreicht hat, müssen jedoch wieder einsetzen bis zu seiner vollständigen Wiederherstellung, wenn der Rücklagefonds zu einem gegebenen Zeitpunkt aus welchem Grund auch immer in Anspruch genommen worden ist. Der Saldo steht zur freien Verfügung der Teilhaber.

**Art. 19.** Im Falle der Auflösung der Gesellschaft aus welchem Grund auch immer, wird die Liquidierung durch die Geschäftsführung oder jede andere von den Teilhabern bestimmte Person durchgeführt.

Wenn die Liquidierung der Gesellschaft beendet ist, werden die Aktiva der Gesellschaft unter die Teilhaber im Verhältnis der Anteile, welche sie halten, verteilt.

Etwaige Verluste werden in gleicher Weise aufgeteilt, ohne dass jedoch ein Teilhaber gehalten werden könnte, Zahlungen zu leisten, welche seine Geschäftseinlagen übersteigen.

**Art. 20.** Für alles, was nicht in dieser Satzung vorgesehen ist, beziehen sich die Teilhaber auf die geltenden gesetzlichen Bestimmungen.

**Art. 21.** Sämtliche Streitigkeiten, welche während der Liquidation der Gesellschaft, sei es zwischen den Teilhabern selbst, sei es zwischen dem oder den Geschäftsführern und der Gesellschaft entstehen, werden, soweit es sich um die Gesellschaftsangelegenheiten handelt, durch Schiedsgericht entsprechend der Zivilprozessordnung entschieden.

#### *Übergangsbestimmung*

Das erste Geschäftsjahr wird heute beginnen und wird am 31. Dezember 2006 enden.

#### *Kosten*

Der Gesamtbetrag der Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Auslagen, unter welcher Form auch immer, welche der Gesellschaft aus Anlass ihrer Gründung entstehen und für die sie haftet, beläuft sich auf ungefähr eintausend Euro (EUR 1.000,-).

#### *Beschlüsse des alleinigen Gesellschafters*

Der alleinige Gesellschafter, welcher ordnungsgemäss vertreten ist und das gesamte Kapital vertritt, hat sofort nach der Gründung der Gesellschaft folgende Beschlüsse gefasst:

#### *Erster Beschluss*

Frau Denise Wirtz, Zahntechnikerin, geboren am 20. November 1960 in Luxemburg, wohnhaft in L-1870 Luxemburg, 137, Kueleberg, wird zur Geschäftsführerin auf unbestimmte Zeit ernannt.

#### *Zweiter Beschluss*

Die Gesellschaft wird in allen Angelegenheiten durch die einzelne Unterschrift des Geschäftsführers vertreten.

*Dritter Beschluss*

Der Gesellschaftssitz befindet sich in L-1253 Luxemburg, 7, rue Nic Bové.

Der Notar hat der Komparent darauf aufmerksam gemacht, dass eine Handelsermächtigung, in Bezug auf den Gesellschaftszweck, ausgestellt durch die luxemburgischen Behörden, vor der Aufnahme jeder kommerziellen Tätigkeit erforderlich ist, was den Komparent ausdrücklich anerkennt.

Worauhin diese notarielle Urkunde an dem zu Beginn erwähnten Tag erstellt wurde.

Nachdem die Urkunde dem Bevollmächtigten vorgelesen worden war, wurde sie von diesem und dem Notar unterzeichnet.

Gezeichnet: D. Wirtz, P. Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, le 5 avril 2006, vol. 28CS, fol. 14, case 12. – Reçu 125 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

Für gleichlautende Kopie, ausgestellt zwecks Veröffentlichung im Mémoral, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, den 20. April 2006.

P. Bettingen.

(035546/202/163) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 avril 2006.

---

**MEED S.A., MIDDLE EAST EUROPE DEVELOPMENT, Société Anonyme.**

Siège social: L-2019 Luxembourg, 8A, avenue de Monterey.

R. C. Luxembourg B 65.692.

**EXTRAIT**

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue en date du 29 mars 2006 que:

a) L'Assemblée décide, à l'unanimité des voix, de transférer le Siège Social de la Société MIDDLE EAST EUROPE DEVELOPMENT S.A. (MEED S.A.) au 8A, avenue de Monterey, Suite 22, L-2019 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Luxembourg, le 29 mars 2006.

Pour extrait conforme

R. Naylor

*Administrateur-Délégué*

Enregistré à Luxembourg, le 17 avril 2006, réf. LSO-BP03410. – Reçu 89 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(034484//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2006.

---

**HERACLES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 81.945.

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration du 8 mars 2006*

Conformément aux statuts et à l'article 49-8 de la loi du 10 août 1915, le Conseil d'Administration a procédé en date du 20 mars 2006 au rachat de 500 actions propres de catégorie A et en date du 6 avril 2006 au rachat de 1.000 actions propres de catégorie A de la société.

Pour extrait sincère et conforme

*Pour HERACLES S.A.*

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 12 avril 2006, réf. LSO-BP02553. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(034517//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2006.

---