

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° 2365

19 décembre 2006

SOMMAIRE

Avallon S.A.H., Luxembourg	113496
Avallon S.A.H., Luxembourg	113520
Club House Kirchberg S.A., Luxembourg	113508
Club House Kirchberg S.A., Luxembourg	113507
Comed S.A., Luxembourg	113508
Dalpa S.A., Howald	113496
Domaine Saint Mathieu S.A., Luxembourg	113474
Editions Phi S.A., Esch-sur-Alzette	113496
Editions Revue S.A., Luxembourg	113508
Editpress Luxembourg S.A., Esch-sur-Alzette	113517
Espace Régie Luxembourg S.A., Luxembourg	113520
European NPL S.A., Luxembourg	113480
Great Rock Mountain S.A., Luxembourg	113516
Logix V, S.à r.l., Luxembourg	113518
Lumédia S.A., Esch-sur-Alzette	113506
Luxradio, S.à r.l., Luxembourg	113506
Mobit Holding S.A., Luxembourg	113517
Navistar Luxembourg Intellectual Property Company, S.à r.l., Luxembourg	113501
New Seven, S.à r.l., Bettembourg	113479
Partiber S.A., Luxembourg	113508
Preferred Retail S.A., Luxembourg	113474
Sextant Capital Management, S.à r.l., Luxembourg	113497
Vertigo Holding, S.à r.l.	113473

VERTIGO HOLDING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

R. C. Luxembourg B 113.143.

EXTRAIT

Le contrat de domiciliation conclu le 25 novembre 2005 entre VERTIGO HOLDING, S.à r.l. (la société) et CITCO (LUXEMBOURG) S.A. a été résilié avec effet immédiat.

Fait à Luxembourg, le 31 octobre 2006.

CITCO (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2006, réf. LSO-BW01254. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(123470.2//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

113474

DOMAINE SAINT MATHIEU S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.
R. C. Luxembourg B 107.773.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 17 octobre 2006

Première résolution

Les actionnaires décident de transférer le siège social de la société du 5, sentier de l'Espérance au 6, place de Nancy, L-2212 Luxembourg avec effet immédiat.

Deuxième résolution

Les actionnaires confirment leur décision prise en assemblée constitutive et autorisent le conseil d'administration à nommer un administrateur délégué.

L'administrateur délégué pourra engager la société par son unique signature dans le cadre de la gestion journalière.

Extrait d'un conseil d'administration du 17 octobre 2006

Conformément à l'autorisation donnée par l'assemblée générale de ce jour et conformément à l'art 8 des statuts, le conseil d'administration décide à l'unanimité de nommer M. Eric Lux, administrateur de sociétés, demeurant professionnellement 23, ZA Bourmicht L-8070 Bertrange, administrateur délégué de la société. De par ce mandat, M. Eric Lux pourra engager la société par son unique signature dans le cadre de la gestion journalière.

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

Pour la société

FIDUCIAIRE WEBER & BONTEMPS, S.à r.l.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 2006, réf. LSO-BW00266. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(123321.3//25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

PREFERRED RETAIL S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2430 Luxembourg, 28, rue Michel Rodange.
R. C. Luxembourg B 121.179.

STATUTES

In the year two thousand and six, on the seventeenth day of October.

Before Us, Maître Marc Lecuit, notary, residing in 13, Grand-rue, L-8510 Redange-sur-Attert (Luxembourg).

There appeared:

1. Mr. John Kehoe, residing at 43, Strand Road, IRL-4 Dublin, Ireland, here represented by Mr Marco Hirth, Rechtsanwalt, with professional address at 24, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg, by virtue of a proxy given in Luxembourg, on 10 October 2006.

2. Mr Winfried Böttger, residing at Rauchstraße 11, D-10787 Berlin, Germany, here represented by Mr Marco Hirth, Rechtsanwalt, with professional address at 24, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg, by virtue of a proxy given in Berlin, on 16 October 2006.

The proxies, after having been signed *ne varietur* by the proxy holder and the undersigned notary, shall remain attached to this document in order to be registered therewith.

Such appearing parties declare to incorporate a public limited company (société anonyme) based on the following articles of incorporation.

Chapter I. Name, Registered office, Duration, Object

Art. 1. There is hereby established between the above-mentioned persons a public limited company under Luxembourg law (société anonyme) with the firm name PREFERRED RETAIL S.A. (hereinafter the «Company»).

Art. 2. The registered office is in Luxembourg.

If extraordinary events of political, economic or social character occur, which could impair normal activity at the registered office or hinder the communication between that office and foreign countries, the registered office may be provisionally transferred abroad by resolution of the board of directors until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such temporary measure shall, however, have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the provisional transfer of its registered office, shall remain a Luxembourg company.

Art. 3. The Company is established for an unlimited period.

Art. 4. The Company's purpose is to carry out any commercial, industrial or financial operations, as well as to purchase or sell moveable property and real estate.

The Company may furthermore hold participations, in any form whatsoever, in any other Luxembourg or foreign Company, acquire by way of investment, subscription and any other way whatever securities and patents, realize them by way of sale, exchange or otherwise.

The Company may take out and grant loans, without however carrying out at any time an activity of the financial sector, with or without guarantees, participate in the creation and development of any enterprise and grant to it any

support. In general the Company may take any measures regarding control, supervision and documentation and carry out any activities which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose.

Chapter II. Capital, shares

Art. 5. The subscribed corporate capital amounts to thirty-one thousand Euros (31,000.00 EUR) It is represented by twenty-four thousand eight hundred shares (24,800) shares, with a par value of one Euro and twenty-five cents (1.25 EUR) each.

The shares are divided into two classes of twelve thousand four hundred (12,400) A-shares and twelve thousand four hundred (12,400) B-shares.

The Company's authorized capital, including the subscribed capital, shall amount to ten million Euros (10,000,000.00 EUR).

The authorized and the subscribed capital of the Company may be increased or reduced by a decision of the general meeting of shareholders voting with the same quorum as for the amendment of the Articles of Incorporation.

Furthermore, the board of directors is authorized, during a period of five years after the incorporation of the Company to increase in one or several times the subscribed capital, within the limits of the authorized capital.

Such increased amount of capital may be subscribed for and issued in the form of shares with or without an issue premium, to be paid-up in cash or by contribution in kind.

The board of directors is especially authorized to proceed to such issues without reserving to the then existing shareholders a preferential right to subscribe to the shares to be issued.

Art. 6. All shares are in registered form. The Company may, to the extent and under the terms permitted by law, redeem its own shares.

Chapter III. Board of directors and Statutory auditors

Art. 7. The Company is administered by a board of not less than three members, shareholders or not. The board is composed of one A-director and at least two B-directors. The directors are elected by the general meeting for a term which may not exceed six years. The A-director is elected upon proposition of the shareholders of the A-shares, the B-director upon proposition of the shareholders of the B-shares.

The directors can be dismissed at any time by the general meeting.

If the post of a director elected by the general meeting becomes vacant, the remaining directors thus elected, may provisionally fill the vacancy. In this case, the next general meeting will proceed to the final election.

Art. 8. The meeting of shareholders shall appoint a chairman among the board of directors. If the chairman is unable to be present, his place will be taken by one of the directors present at the meeting designated to that effect by the board.

The meetings of the board of directors are convened by the chairman or jointly by any two directors.

The board of directors can only validly debate and take decisions if all members are present or represented, proxies between directors being permitted. A director can only represent one fellow director.

The directors may cast their vote on the points of the agenda by letter or telegram, telex, fax, email confirmed by letter.

Written resolutions approved and signed by all directors shall have the same effect as resolutions voted at the board of directors' meetings.

Art. 9. The minutes of the meetings of the board of directors shall be signed by all the directors having assisted at the debates.

Art. 10. The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interest. All powers not expressly reserved to the general meeting by the law of August 10, 1915 on Commercial Companies as subsequently amended (loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales) or by the present Articles of Incorporation of the Company, fall within the competence of the board of directors.

Art. 11. The board of directors may delegate all or part of its powers concerning the daily management to members of the board or to third persons who need not be shareholders. The delegation to a member of the board is subject to a previous authorization of the general meeting.

Art. 12. Towards third parties, the Company is in all circumstances committed by the joint signatures of the A-director and of one B-director or by the sole signature of the delegate of the board acting within the limits of his powers.

Art. 13. The Company is supervised by one or several statutory auditors, who do not have to be shareholders and whose number and remuneration is determined by the General Meeting. The General Meeting appoints these statutory auditors and can as well dismiss them at any time.

The term of the mandate of the statutory auditor(s) is fixed by the general meeting for a period not exceeding six years.

Chapter IV. General meeting

Art. 14. The annual general meeting will be held in the municipality of the registered office or at any other place specified in the convening notice on the third Wednesday of the month of April, at 11 o'clock.

If such day is a holiday, the general meeting will be held on the next following business day.

The convening notices are made in the form and delays prescribed by law.

Art. 15. The General Meeting has the most extensive powers to carry out or ratify such acts as may concern the corporation.

Art. 16. The board of directors or the auditor(s) may convene an extraordinary general meeting at any time. It must be convened at the written request of shareholders representing 20% of the Company's share capital.

Art. 17. Each share entitles to the casting of one vote.

The Company will recognize only one holder for each share; in case a share is held by more than one person, the Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as sole owner, in relation to the Company.

Chapter V. Business year, Distribution of profits

Art. 18. The business year begins on January 1st and ends on December 31st of each year.

Art. 19. At least 5% of the net profit for the financial year has to be allocated to the legal reserve fund. Such contribution will cease to be compulsory when the reserve fund reaches 10% of the subscribed capital.

The remaining balance is at the disposal of the general meeting.

Chapter VI. Dissolution, Liquidation

Art. 20. The Company may be dissolved by a decision of the general meeting voting with the same quorum as for the amendment of the Articles of Incorporation.

Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, legal or physical persons, appointed by the general meeting which will specify their powers and remuneration.

Art. 21. The law of August 10, 1915 on Commercial Companies as subsequently amended (loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales) shall apply in so far as these Articles of Incorporation do not provide for the contrary.

Expenses

The amount of the expenses for which the Company is liable as a result of its incorporation is approximately fixed at two thousand euro (2,000.00 EUR).

Subscription and Payment

The 24,800 shares have been subscribed to as follows:

1) John Kehoe.....	12,400 A-shares
2) Winfried Böttger	12,400 B-shares
Total of shares:.....	24,800

All the shares have been entirely paid up in cash, so that the Company has now at its disposal the sum of thirty one thousand (EUR 31,000.-) as was certified to the notary executing this deed.

Extraordinary general meeting

The above-named parties, acting in the here above stated capacities, representing the whole of the subscribed capital, considering themselves to be duly convened, then held an extraordinary general meeting and unanimously passed the following resolutions:

1. The Company's registered office is located at 28, rue Michel Rodange, L-2430 Luxembourg.
2. The number of directors is fixed at three.
3. To be elected as directors:
 - a) Mr John Kehoe, residing 43, Strand Road, IRL-4 Dublin, Ireland,
 - b) Mr Karel Heeren, residing 19, rue du Waschbour, boîte 13, B-6700 Arlon, Belgique,
 - c) Mr Stéphane Weyders, residing 25, rue de Cessange, L-3347 Leudelange, Luxembourg.
4. To be elected as statutory auditor ACCOUNTING AUDITING CONSULTING AND OUTSOURCING, S.à r.l., RCS B 88.833, a company with registered office at 28, rue Michel Rodange, L-2430 Luxembourg.
5. The mandate of the directors and the statutory auditor expiring at the general meeting which will be called to deliberate on the first financial year.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states that on request of the appearing parties, the present deed is worded in English, followed by a German version and in case of discrepancies between the English and the German texts, the English version will be binding.

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

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

Es folgt die deutsche Fassung des vorangegangenen Textes:

Im Jahre zweitausendundsechs, den siebzehnten Oktober.

Vor dem unterzeichneten Notar Marc Lecuit, mit Amtssitz in 13, Grand-rue, L-8510 Redange-sur-Attert (Luxemburg).

Sind erschienen:

1. Herr John Kehoe, wohnhaft in 43, Strand Road, IRL-4 Dublin, Irland, hier vertreten von Herrn Marco Hirth, Rechtsanwalt, mit Sitz in 24, avenue-Marie-Thérèse, L-2132 Luxemburg kraft Vollmacht unterzeichnet in Luxemburg am 10. Oktober 2006.

2. Herr Winfried Böttger, wohnhaft Rauchstraße 11, D-10787 Berlin, Deutschland, hier vertreten von Herrn Marco Hirth, Rechtsanwalt, mit Sitz in 24, avenue-Marie-Thérèse, L-2132 Luxemburg kraft Vollmacht unterzeichnet in Berlin am 16. Oktober 2006.

Die Vollmachten bleiben nach deren Anerkennung als ne varietur durch den Bevollmächtigten und den unterzeichnenden Notar der vorliegenden Urkunde dauerhaft beigefügt.

Die Erschienenen erklären eine Aktiengesellschaft (société anonyme) zu errichten, welcher sie die nachfolgende Satzung zugrunde legen.

Kapitel I. Name der Gesellschaft, Gesellschaftssitz, Dauer der Gesellschaft, Gesellschaftszweck

Art. 1. Es wird durch die Anwesenden eine Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechtes (société anonyme) mit dem Gesellschaftsnamen PREFERRED RETAIL S.A. (nachfolgend als «Gesellschaft») gegründet.

Art. 2. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg.

Falls durch aussergewöhnliche Ereignisse politischer oder wirtschaftlicher Art die Gesellschaft in der Ausübung ihrer Tätigkeit am Gesellschaftssitz oder der reibungslose Verkehr zwischen dem Sitz der Gesellschaft und dem Ausland unmöglich oder erschwert werden sollte, kann der Sitz der Gesellschaft bis zur vollständigen Beendigung dieser aussergewöhnlichen Verhältnisse vorübergehend ins Ausland verlagert werden. Solche vorübergehenden Massnahmen sollen keinen Einfluss auf die Nationalität der Gesellschaft nehmen, welche ungeachtet der vorübergehenden Verlegung des Gesellschaftssitzes eine luxemburgische Gesellschaft bleiben wird.

Art. 3. Die Gesellschaft wird für unbestimmte Zeit gegründet.

Art. 4. Gegenstand der Gesellschaft ist die Durchführung von jedweden geschäftlichen, gewerblichen sowie finanziellen Operationen, sowie dem An- und Verkauf von beweglichen Gütern und Immobilien.

Die Gesellschaft kann sich darüber hinaus in jedweder Form an luxemburgischen und ausländischen Gesellschaften beteiligen, Wertpapiere und Patente jedweder Art mittels Kauf, Zeichnung oder in sonstiger Weise erwerben und diese mittels Verkauf, Tausch oder sonstigen Rechtsgeschäften verwerfen.

Die Gesellschaft kann Kredite mit oder ohne diesbezügliche Sicherheiten aufnehmen und gewähren, ohne jedoch zu irgendeinem Zeitpunkt eine Tätigkeit des Finanzsektors auszuüben; sie kann an der Gründung und Entwicklung jeglicher Unternehmen teilnehmen und ihnen jegliche Unterstützung bewilligen.

Generell kann die Gesellschaft sämtliche Kontroll-, Überwachungs- und Dokumentierungsmaßnahmen durchführen sowie jedwede Tätigkeit vornehmen, welche sie zum Zwecke der Erfüllung und Förderung des Gesellschaftszweckes als nützlich erachtet.

Kapitel II. Gesellschaftskapital, Aktien

Art. 5. Das gezeichnete Gesellschaftskapital beträgt einunddreissigtausend Euro (31.000,00 EUR), verteilt auf vierundzwanzigtausendachthundert (24.800) Aktien mit einem jeweiligen Wert von einem Euro und fünfundzwanzig Cent (1,25 EUR).

Die Aktien sind unterteilt in zwei Klassen von zwölftausendvierhundert (12.400) A-Aktien und zwölftausendvierhundert (12.400) B-Aktien.

Das genehmigte Kapital der Gesellschaft beläuft sich einschließlich des gezeichneten Kapitals auf insgesamt zehn Millionen Euro (10.000.000,00 EUR).

Das genehmigte als auch das gezeichnete Kapital der Gesellschaft kann durch Beschluss der Generalversammlung erhöht oder verringert werden, wobei die gleichen Mehrheitsverhältnisse wie im Falle der Abänderung der Satzung gelten.

Darüber hinaus wird der Verwaltungsrat der Gesellschaft für einen Zeitraum von fünf Jahren nach Gründung der Gesellschaft dazu ermächtigt, das Gesellschaftskapital in den Grenzen des genehmigten Kapitals einmal oder mehrmals zu erhöhen.

Die Anhebung des Gesellschaftskapitals kann dabei durch die Ausgabe von Aktien mit oder ohne Ausgabezuschläge erfolgen; eine Zahlung kann dabei sowohl im Wege der Bar- als auch der Sacheinlage erbracht werden.

Der Verwaltungsrat wird insbesondere dazu ermächtigt, eine derartige Ausgabe von Aktien vorzunehmen, ohne den zu diesem Zeitpunkt vorhandenen Aktionären ein Vorzugsrecht bezüglich der auszubehenden Aktien einzuräumen.

Art. 6. Sämtliche Aktien der Gesellschaft sind Namensaktien. Die Gesellschaft kann eigene Aktien im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen erwerben.

Kapitel III. Verwaltung und Überwachung

Art. 7. Die Gesellschaft wird durch einen Verwaltungsrat geleitet, welcher mit mindestens drei Mitgliedern besetzt ist, welche nicht zugleich auch Aktionäre der Gesellschaft sein müssen. Der Verwaltungsrat setzt sich aus A-Verwaltungsratsmitglied und mindestens zwei B-Verwaltungsratsmitgliedern zusammen. Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Generalversammlung der Gesellschafter für eine Amtszeit, die die Dauer von sechs Jahren nicht überschreiten darf, gewählt.

Das A-Verwaltungsratsmitglied wird auf Vorschlag des Inhabers der A-Aktien, gewählt, die B-Verwaltungsratsmitglieder auf Vorschlag der Inhaber der B-Aktien. Die Verwaltungsratsmitglieder können jederzeit durch die Generalversammlung der Gesellschafter abberufen werden.

Sollte die Position eines der durch die Generalversammlung ernannten Verwaltungsratsmitglieder frei werden, haben die verbleibenden Mitglieder die Befugnis das ausgeschiedene Verwaltungsratsmitglied zu vertreten. In diesem Fall bestimmt die Generalversammlung im Rahmen der ersten, auf das Ausscheiden des Verwaltungsratsmitglied folgenden, Versammlung ein neues Mitglied der Generalversammlung.

Art. 8. Der Generalversammlung ernennt aus den Reihen der Verwaltungsratsmitglieder einen Vorsitzenden des Verwaltungsrates. Sollte es dem Vorsitzenden des Verwaltungsrates nicht möglich sein zu erscheinen, wird dessen Stell-

lung durch ein anwesendes Verwaltungsratsmitglied übernommen, welches insoweit durch den Verwaltungsrat bestimmt wird.

Die Einberufung zu den Sitzungen des Verwaltungsrates erfolgt durch den Vorsitzenden des Verwaltungsrates oder durch gemeinschaftliche Einberufung seitens zweier anderer Verwaltungsratsmitglieder.

Der Verwaltungsrat kann nur dann entscheiden, wenn sämtliche seiner Mitglieder anwesend sind oder vertreten werden; eine Vertretung der Verwaltungsratsmitglieder untereinander ist zulässig. Ein Verwaltungsratsmitglied kann lediglich einen seiner Kollegen vertreten.

Die Verwaltungsratsmitglieder können ihr Stimmrecht in Fragen bezüglich der Tagesordnungspunkte auf dem Briefwege oder durch schriftlich bestätigtes Telegramm, Telex, Telefax beziehungsweise durch schriftliche bestätigte email ausüben.

Eine schriftlich getroffene Entscheidung, welche durch sämtliche Mitglieder des Verwaltungsrates gebilligt und unterzeichnet worden ist, erzeugt die gleiche Wirkung wie eine im Rahmen einer Versammlung des Verwaltungsrates getroffene Entscheidung.

Art. 9. Die Sitzungsprotokolle des Verwaltungsrates sind durch alle in dieser Sitzung anwesenden Mitglieder des Verwaltungsrates zu unterzeichnen.

Art. 10. Der Verwaltungsrat wird zur Wahrnehmung sämtlicher im Zuge der täglichen Geschäftsführung anfallenden Aufgaben mit Befugnissen im weitesten Sinne ausgestattet. Die Kompetenzen des Verwaltungsrates umfassen sämtliche Handlungen, welche nicht ausdrücklich nach dem abgeänderten Gesetz vom 10 August 1915 über die Handelsgesellschaften (loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales) und den Statuten der Gesellschaft der Generalversammlung vorbehalten sind.

Art. 11. Der Verwaltungsrat kann die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft ganz oder teilweise auf Mitglieder des Verwaltungsrates oder auf Dritte übertragen, welche nicht notwendiger Weise Aktionäre sein müssen. Die Übertragung dieser Befugnisse auf ein Verwaltungsratsmitglied unterliegt der vorherigen Zustimmung der Generalversammlung.

Art. 12. Gegenüber Dritten wird die Gesellschaft unter allen Umständen durch die gemeinsame Unterschrift des A-Verwaltungsratsmitglieds und eines B-Verwaltungsratsmitglieds oder durch die Einzelunterschrift des Bevollmächtigten des Verwaltungsrates im Rahmen der diesem übertragenen Befugnisse gebunden.

Art. 13. Die Gesellschaft wird durch einen oder mehrere Kontenkommissare überwacht, welche nicht zugleich auch Aktionäre der Gesellschaft sein müssen und deren Anzahl und Vergütung durch die Generalversammlung festgelegt wird. Die Generalversammlung ernennt die Kontenkommissare und kann diese zugleich auch jeder Zeit wieder abberufen.

Die Amtszeit des Kontenkommissars beziehungsweise der Kontenkommissare wird durch die Generalversammlung festgelegt und darf die Dauer von sechs Jahren nicht überschreiten.

Kapitel IV. Generalversammlung

Art. 14. Die Generalversammlung findet jedes Jahr am dritten Mittwoch des Monats April um 11.00 Uhr am Sitz der Gesellschaft oder an jedem anderen, in der Ladung angegebenen Ort statt.

Sollte dieser Tag auf einen Feiertag fallen, findet die Generalversammlung am Vortag statt.

Die Ladungen erfolgen unter Beachtung der durch das Gesetz vorgeschriebenen Formen und Fristen.

Art. 15. Die Generalversammlung hat die weitestgehenden Befugnisse, sämtliche die Gesellschaft betreffenden Handlungen vorzunehmen und zu genehmigen.

Art. 16. Der Verwaltungsrat wie auch der Kontenkommissar oder die Kontenkommissare können jeder Zeit eine außerordentliche Generalversammlungen einberufen. Eine solche ist auf schriftliches Verlangen der Aktionäre einzuberufen, falls diese zumindest 20% des Gesellschaftskapitals repräsentieren.

Art. 17. Auf jede einzelne Aktie entfällt eine Stimme.

Die Gesellschaft erkennt jeweils nur einen Eigentümer pro Aktie an; falls eine Aktie der Gesellschaft im Gesamthandseigentum mehrerer Eigentümer stehen sollte, ist die Gesellschaft dazu berechtigt, die Ausübung der mit dem Eigentum an der Aktie verbundenen Rechte solange auszusetzen, bis eine einzige Person zum alleinigen Eigentümer der Aktie bestimmt worden ist.

Kapitel V. Geschäftsjahr, Verteilung

Art. 18. Das Geschäftsjahr beginnt am ersten Januar und endet am einundreissigsten Dezember.

Art. 19. Zumindest 5% des Netto-Gewinns der Gesellschaft sind zur Bildung einer gesetzlichen Rücklage bestimmt. Diese Bestimmung entfällt, sobald die gesetzliche Rücklage die Höhe von 10% des gezeichneten Gesellschaftskapitals erreicht hat.

Über die Verwendung des verbleibenden Netto-Gewinns entscheidet die Generalversammlung

Kapitel VI. Löschung, Auflösung

Art. 20. Die Gesellschaft kann durch die Generalversammlung unter den gleichen Bedingungen aufgelöst werden, welche in den Statuten für eine Abänderung der Statuten vorgesehen sind.

Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation von einem oder mehreren Liquidatoren betrieben, die sowohl natürliche als auch juristische Personen sein können und von der Generalversammlung ernannt werden; die Generalversammlung legt zugleich auch die Befugnisse und das Entgelt der jeweiligen Liquidatoren fest.

Art. 21. Das abgeänderte Gesetz vom 10 August 1915 über die Handelsgesellschaften (loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales) findet insoweit vollumfassende Anwendung als es nicht durch Regelungen der vorliegenden Statuten ersetzt wurde.

Schätzung der Grundungskosten

Die Kosten, Gebühren und jedwelche Auslagen, welche der Gesellschaft aus Anlass gegenwärtiger Urkunden erwachsen, auf ungefähr zweitausend Euro (2.000,00 EUR).

Kapitalzeichnung

Die 24.800 Aktien wurden wie folgt gezeichnet:

1) John Kehoe	12.400 A-Aktien
2) Winfried Böttger	12.400 B-Aktien
Gesamtheit der Aktien:	24.800

Sämtliche Aktien wurden voll eingezahlt; demgemäss verfügt die Gesellschaft ab sofort über den Betrag von einunddreißigtausend Euro (31.000,00 EUR), wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

Ausserordentliche Generalversammlung

Sodann haben die Erschienenen sich zu einer ausserordentlichen Generalversammlung der Aktionäre, zu der sie sich als ordentlich einberufen betrachten, zusammengefunden und einstimmig folgende Beschlüsse gefasst, nachdem sie die ordnungsgemäße Zusammensetzung dieser ausserordentlichen Generalversammlung festgestellt haben:

- Der Sitz der Gesellschaft sich in 28, rue Michel Rodange, L-2430 Luxemburg.
- Die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder wird auf drei festgelegt.
- Zu Verwaltungsratsmitgliedern werden ernannt:
 - Herr John Kehoe, wohnhaft in 43, Strand Road, IRL-4 Dublin, Irland,
 - Herr Karel Heeren, wohnhaft 19, rue du Waschbour, boîte 13, B-6700 Arlon, Belgien,
 - Herr Stéphane Weyders, wohnhaft in 25, rue de Cessange, L-3347, Leudelange, Luxemburg.
- Zum Kontenkommissar wird ernannt die Gesellschaft ACCOUNTING AUDITING CONSULTING AND OUT-SOURCING, S.à r.l., RCS B 88.833, eine Gesellschaft mit Sitz in 28, rue Michel Rodange, L-2430 Luxemburg.
- Das Mandat der Verwaltungsratsmitglieder und des Kontenkommissars endet mit der Generalversammlung, welche über das erste Geschäftsjahr entscheidet.

Der unterzeichnete Notar, der die englische Sprache spricht und versteht, bestätigt, daß die vorliegende Urkunde auf Wunsch der erschienen Parteien in Englisch verfasst wurde und daß der englischen eine deutsche Fassung folgt; im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und deutschen Text, ist die englische Fassung bindend.

Worüber Urkunde, geschehen und aufgenommen, am Datum wie eingangs erwähnt zu Luxemburg.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Komparenten, dem Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, haben alle mit Uns, Notar, vorliegende Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: M. Hirth, M. Lecuit.

Enregistré à Redange-sur-Attert, le 19 octobre 2006, vol. 408, fol. 62, case 2. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): T. Kirsch.

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

Redange-sur-Attert, le 22 octobre 2006.

M. Lecuit.

(123148.3/243/316) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

NEW SEVEN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3236 Bettembourg, 7, rue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 95.548.

En date du 1^{er} octobre 2006 ont eu lieu les cessions de parts sociales suivantes:

- Madame Odile Gallo a cédé à Mademoiselle Virginie Hardy 5 parts sociales qu'elle détenait de la société NEW SEVEN, S.à r.l.;

- Monsieur Claude Li Manni a cédé à Mademoiselle Virginie Hardy 40 parts sociales qu'il détenait de la société NEW SEVEN, S.à r.l.

Aux termes de ces deux cessions de parts sociales, le capital de la société NEW SEVEN, S.à r.l. est réparti comme suit:

- Mademoiselle Virginie Hardy	45 parts sociales
- Monsieur Claude Li Manni	55 parts sociales

Luxembourg, le 8 octobre 2006.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 30 octobre 2006, réf. LSO-BV07689. – Reçu 89 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(123446.6//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

EUROPEAN NPL S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 121.186.

—
STATUTES

In the year two thousand and six, on the second day of November.

Before Maître Francis Kessler, notary public residing in Esch-sur-Alzette, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

1. The company PIRELLI & C. REAL ESTATE S.p.A., a company incorporated and existing under the laws of Italy, registered with the Companies' Register (Registro delle Imprese) of Milan, Italy, fiscal code and registration No. 02473170153, with registered office at Via Gaetano Negri, No. 10, Milan, Italy (hereafter PIRELLI RE) and

2. The company DGAD INTERNATIONAL, S.à r.l., a Luxembourg private limited liability company (société à responsabilité limitée), having its registered office at 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Register of Commerce and Companies in Luxembourg under the number B 120.636 (hereafter DGAD INTERNATIONAL).

The appearing parties for the above are here represented by Miss Sophie Henryon, private employee, residing in Herserange (France), by virtue of proxies given under private seal which, initialled ne varietur by the appearing parties and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, represented as stated here above, have requested the undersigned notary to state as follows the articles of incorporation of a public limited liability company («société anonyme») (the «Company»).

Chapter I - Name, Registered office, Object, Duration

1. Form, name.

1.1 The Company is hereby formed as a Luxembourg public limited liability company (société anonyme) governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg (and in particular, the amended law dated 10 August 1915 on commercial companies (the «1915 Law»)) and by the present articles (the «Articles»).

1.2 The Company exists under the firm name of EUROPEAN NPL S.A.

2. Registered office.

2.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

2.2 It may be transferred to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the sole shareholder or in case of plurality of shareholders by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

2.3 The sole Director, or in case of plurality of Directors, the board of Directors of the Company (the «Board of Directors») is authorized to change the address of the Company within the municipality of Luxembourg.

3. Object.

3.1 The Company's object is to acquire or sell or other disposition and to hold, directly or indirectly, interests in Luxembourg or foreign entities, by way of, among others, the subscription or the acquisition of securities and rights in any form whatsoever through participation, contribution, underwriting, firm purchase or option, negotiation or in any other way, or of financial debt instruments in any form whatsoever, and to administrate, develop and manage such holding of interests.

3.2 The Company should, in particular, set-up and/or control foreign companies, which should own investments consisting in, i.a., junior notes, junior loans, deferred purchase price claims and other similar financial instruments in order to entitle such companies to receive payments arising out of the collection and recoveries in the context of the securitisation of non-performing loans portfolios.

3.3 The Company may also render assistance, whether by way of loans, guarantees or otherwise to its subsidiaries or companies in which it has a direct or indirect interest, even not substantial, or to any company being a direct or indirect shareholder of the Company or to any company belonging to the same group as the Company (hereafter referred to as the «Connected Companies»), it being understood that the Company will not enter into transactions which would cause it to be engaged in activities that are considered as regulated activities of the financial sector.

3.4 The Company may enter into the following transactions, it being understood that the Company will not enter into transactions which would cause it to be engaged in activities that are considered as regulated activities of the financial sector:

- to borrow money in any form or to obtain any form of credit facility and raise funds through, including, but not limited to, the issue, on a private basis, of bonds, notes, promissory notes and other debt or equity instruments, the use of financial derivatives or otherwise;

- to advance, lend or deposit money or give credit to or with or to subscribe to or purchase any debt or equity instrument issued by any Luxembourg or foreign entity on such terms as may be thought fit and with or without security;

- to enter into guarantees, pledges or any other form of granting security, whether by personal covenant or by mortgage or charge upon all or part of the undertaking, property assets (present or future) or by all or any of such methods, for the performance of contracts or obligations of the Company and of the Connected Companies, within the limits of Luxembourg Law.

The Company can perform all legal, commercial, technical and financial investments or operation and in general, all transactions which are necessary to fulfil its object as well as all operations connected directly or indirectly to facilitating

the accomplishment of its purpose in all areas described above, however without taking advantage of the Act of July 31, 1929, on Holding Companies.

4. Duration. The Company is formed for an unlimited duration.

Chapter II - Capital

5. Capital.

5.1 The subscribed capital is set at one million two hundred fifty thousand one euro and twenty five cents (EUR 1,250,001.25), represented as follows:

- six hundred and seventy thousand (670,000) class A ordinary shares with a nominal value of one euro and twenty five cents (EUR 1.25) each, fully paid-up (the «Class A Shares»);
- three hundred and thirty thousand (330,000) class B ordinary shares with a nominal value of one euro and twenty five cents (EUR 1.25), fully paid-up (the «Class B Shares»);
- one (1) class C preferred share with a nominal value of one euro and twenty five cents (EUR 1.25), fully paid-up (the «Class C Share», together with the Class A Shares and the Class B Shares: the «Shares»).

5.2 In addition to the corporate capital, there may be set up a share premium account, into which every premium paid on every share is transferred. The amount of said share premium account is at the free disposal of the shareholder(s).

5.3 The Class A Shareholders and the Class B Shareholders may decide to make shareholders' contributions each pro rata in respect of its percentage of participation to the share capital of the Company. Such shareholders' contributions will be not accounted for in the share capital of the Company and will be allocated to a special reserve account. Distribution of funds from such reserve account will be decided by the shareholders. For the avoidance of doubt, no distribution to shareholders will be made when on the closing date of the last financial year the net assets as set out in the annual accounts are, or following such a distribution would become, lower than the amount of the subscribed capital plus the reserves which may not be distributed under the 1915 Law or by virtue of the Articles. The amount of a distribution to shareholders may not exceed the amount of the profits at the end of the last financial year plus any profits carried forward and any amounts drawn from reserves which are available for that purpose, less any losses carried forward and sums to be placed to reserve in accordance with the 1915 Law or the Articles.

6. Form and main features of the shares.

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

6.2 The distribution rights of the Shares are provided for in clause 24 of these Articles.

6.3 The Class A Shares are ordinary shares having all the rights and obligations provided for by Luxembourg law and these Articles.

6.4 The Class B Shares are ordinary shares having the same rights and obligations as Class A Shares, subject to clauses 13 and 19.3 of these Articles.

In case of transfer to an entity that is not a Qualified Transferee, the Class B Shares will be automatically converted into Class A Shares and will have the same rights and obligations as the Class A Shares, as further described in clause 8.9.

6.5 The Class C Share is a preferred share giving right to one vote as the Class A Shares and Class B Shares and entitling its holder only to the Preferred Distributions as provided for in clause 24 of these Articles.

In case of transfer to an entity that is not a Qualified Transferee, the Class C Share will be automatically converted into a Class A Share and will have the same rights and obligations as one class A Share, as further described in clause 8.9.

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

8. Modification of capital and conversion of Class B Shares and Class C Share into Class A Shares.

8.1 The subscribed capital of the Company may be increased or reduced by resolutions of the shareholders adopted in the manner required for amending the Articles as determined by the 1915 Law or by these Articles.

8.2 The Company can repurchase its own shares within the limits set by the 1915 Law.

8.3 In addition to the issued share capital, the Company has an un-issued but authorized share capital of a maximum amount of one million two hundred fifty thousand euro (EUR 1,250,000.-) divided into six hundred seventy thousand (670,000) Class A Shares and three hundred thirty thousand (330,000) Class B Shares.

8.4 The Board of Directors is authorized, during a period ending two (2) years following the date of incorporation to increase the share capital within the limits of the authorized share capital in one or several instalments.

8.5 Such shares may be subscribed for and issued under the terms and conditions as the Board of Directors may determine, but in any case respecting the proportions of the subscriptions of the Shares at the incorporation of the Company, i.e. 67% of the share capital represented by Class A Shares and 33% of the share capital represented by Class B Shares.

8.6 The Board of Directors may in particular determine:

8.6.1 The time and the number of the shares to be subscribed and issued, but provided the conditions set out in clause 8.5 above be complied with.

8.6.2 Whether the shares have to be offered on a pre-emptive basis to the existing shareholders in proportion of the capital represented by their shares or not.

8.6.3 Whether a share premium will be paid on the shares to be subscribed and issued and the amount of such share premium if any up to EUR 57.5 for each newly issued Class A and Class B Share.

8.6.4 Whether the shares will be paid-in by a contribution in cash or in kind.

8.7 The Board of Directors may delegate to every authorised Director of the Company or to any other duly authorised person, the duties of accepting subscriptions and receiving payment for Shares representing part or all of such increased amounts of capital.

8.8 Upon each increase of the share capital of the Company by the Board of Directors within the limits of the authorized share capital, the present article 8 shall be amended accordingly.

8.9 Pursuant to clauses 6.4 and 6.5 of these Articles, in case of transfer to an entity that is not a Qualified Transferee, the Class B Shares and/or the Class C Share transferred shall be automatically converted into Class A Shares. The Board of Directors shall procure that such conversion be recorded as soon as possible by a notarial deed to permit any subsequent amendments to the present Articles.

9. Transfer of the Class C Share.

9.1 The Class C Share, in consideration of PIRELLI RE or its Subsidiaries controlling directly or indirectly the Servicing Companies, cannot be transferred or otherwise disposed of to third parties before 28 July 2011, it being understood however that a forward sale («vente à terme») of the Class C Share before 28 July 2011 is hereby authorised if the delivery and transfer of ownership do not occur before 28 July 2011.

9.2 If PIRELLI RE or any of its Qualified Transferees cease to own its Equity Interest, the Class C Share shall continue to be held by PIRELLI RE or its Subsidiary at least until 28 July 2011.

10. Transfer of the Equity Interest.

10.1 As long as there are Class B Shares, the following provisions shall apply:

10.1.1 The Class A and Class B Shareholders may sell only the entirety of their Equity Interest and not only portions of it.

10.1.2 No Class A and Class B Shareholder may dispose in any manner of its Equity Interest before 28 July 2007 (the «Lock-Up Period»), unless to a Qualified Transferee (in which case clause 10.1.4 will be applicable).

10.1.3 In the event that a Class A and/or a Class B Shareholder intends to sell, following the expiry of the Lock-Up Period, in whole but not in part, the Equity Interest held by it (directly or through any of its Qualified Transferees) (the «Relevant Equity Interest») to any third party other than to a Qualified Transferee(s) (in which case clause 10.1.4. will be applicable) (each a «Third Party»), such shareholder (the «Transferring Shareholder») shall notify in writing each of the other shareholders (the «Other Shareholders») of its intention to sell, in order to allow the Other Shareholders to make an offer for the purchase of the Relevant Equity Interest held by the Transferring Shareholder (directly or through any of its Qualified Transferees) (the «Right of First Offer») or to agree on a joint sale of the Equity Interest held by the shareholders (directly or through any of their Qualified Transferees). Only in the event that, within the thirty days following the receipt of the above referred notice, the Other Shareholders have not exercised their Right of First Offer and/or no agreement is reached between the shareholders on the terms and conditions of the Transfer of the Relevant Equity Interest held by the Transferring Shareholder (directly or through any of its Subsidiaries) and/or the Other Shareholders does not show their intention to participate in a joint sale, the Transferring Shareholder shall be entitled, to finalise negotiation in respect thereof with any Third Party.

10.1.4 The provisions of clauses 10.1.1., 10.1.3, 10.1.5 and 10.1.7 do not apply to Transfers of each of the shareholder's Equity Interest (the «Qualified Transferee Transferred Equity Interest») to a Qualified Transferee, provided that (i) such Qualified Transferee becomes a party to the joint venture agreement then in force between the Class A Shareholders and the Class B Shareholders, if any, and to all the other agreements to which the Transferring Shareholder is a party in the context of the scope of such joint venture agreement (it being understood that the adherence to such agreements by the Qualified Transferee shall be a condition precedent to such Transfer), and (ii) such Transfer is automatically terminated by occurrence of the condition subsequent that such Qualified Transferee ceases to be such. Any shareholder shall notify the other shareholders, in writing and without delay, of its intention to transfer to whatever of its Qualified Transferees all, or part of, its Equity Interest and of the occurrence of the circumstance that such Qualified Transferee no longer has the requisite to be such.

10.1.5 If, following the proposal pursuant to clause 10.1.3, the Other Shareholders have not purchased the shares of the Company offered by the Transferring Shareholder, and provided that the Lock-Up Period has expired, in the event of a proposed Transfer of Equity Interest (the «Proposed Transfer») by any of the shareholders (or any of their Qualified Transferees) to any Third Party, the Transferring Shareholder shall give to the Other Shareholders written notice of its intention to sell the Relevant Equity Interest (the «Transfer Notice»), indicating the relevant terms and conditions, including the consideration of such proposed sale (the «Proposed Transfer Price»). For a period of ten Business Days from the receipt of the Transfer Notice or, in the event provided for under clause 10.1.7 below, from the date of determination of the Agreed Transfer Price, as the case may be, (the «Offer Period»), the Other Shareholders shall have the right to purchase the Relevant Equity Interest on the same terms and conditions contained in the Transfer Notice (the «Right of First Refusal») by sending a written notice to the Transferring Shareholder setting forth its irrevocable election to buy the Relevant Equity Interest upon such terms and conditions, including the Proposed Transfer Price (the «Right of First Refusal Notice»). In case of exercise by the Other Shareholders of the Right of First Refusal the Transferring Shareholder shall be obliged to sell (or to procure the sale by the relevant Qualified Transferee(s)) the Relevant Equity Interest in compliance with the Transfer Notice. The sale pursuant to this clause 10.1.5 of the Relevant Equity Interest shall close on a date reasonably acceptable to the Other Shareholders and the Transferring Shareholder not later than twenty Business Days from the date of receipt by the Transferring Shareholder of the Right of First Refusal Notice. Upon the expiry of the Offer Period without the Other Shareholders having exercised the Right of First Refusal, the Transferring Shareholder shall be entitled to sell the Relevant Equity Interest to the Third Party on the same terms and conditions contained in the Transfer Notice.

10.1.6 In the event that the Transferring Shareholder(s) is(are) the Class A Shareholder(s), the sale of the Relevant Equity Interest to the Third Party shall be effective vis-à-vis the Company provided that the transfer is in compliance

with the provisions of the joint venture agreement then in force between the Class A Shareholders and the Class B Shareholders, if any.

10.1.7 If a Proposed Transfer Price is not provided in the Transfer Notice or if it is not expressed to be in cash - such as, for example, in the case of a barter or a contribution in kind - upon written request of the Other Shareholders, the Proposed Transfer Price shall be determined or converted into cash by mutual agreement between the Other Shareholders and the Transferring Shareholder within and not later than twenty Business Days from receipt of the Transfer Notice or, failing such agreement for any reason whatsoever, by the Expert whose decision shall be final and binding on the Other Shareholders and the Transferring Shareholder (the price so determined, the «Agreed Transfer Price»). The costs of the Expert shall be equally shared between the Class A Shareholders and the Class B Shareholders involved in the transfer.

10.2 If and when there shall be no Class B Shares in existence, the provisions of clauses 10.1.1, 10.1.4 and 10.1.5 of this clause 10 of the Articles shall apply mutatis mutandis to the transfer of the Class A Shares.

11. Tag Along Right.

11.1 As long as there are Class B Shares, if the Other Shareholders do not exercise the Right of First Refusal, the following procedure shall be implemented prior to the completion of the Proposed Transfer:

11.1.1 Within five Business Days from the date of the expiry of the Offer Period or, in the event provided for under clause 10.6 above, from the date of determination of the Agreed Transfer Price, as the case may be, the Other Shareholders shall have the right, but not the obligation, to sell to the Third Party (or to any other party indicated in writing by the Transferring Shareholder), by serving a notice in writing to the Transferring Shareholder (the «Tag-Along Notice»), and, if such notice is served, the Transferring Shareholder undertakes to cause the Third Party or any other third party to purchase all, and not less than all, the Equity Interest owned by each of the Other Shareholders having served such notice, at the same terms and conditions as those applicable to the Transferring Shareholder pursuant to the Transfer Notice and for a purchase price, to be paid in cash in immediately available funds, which shall be determined by applying the same criteria applied in order to determine the Proposed Transfer Price or the Agreed Transfer Price (as the case may be), on a pro rata basis.

11.1.2 The sale and purchase of the Relevant Equity Interest owned by the Other Shareholders (directly or through any of their Qualified Transferees) pursuant to this Article shall be completed as part of one and the same transaction together with the sale of the Equity Interest of the Transferring Shareholder.

11.1.3 If the Tag-Along Notice is not served by any the Other Shareholders within the term set forth in clause 11.1.1 hereinabove, the Transferring Shareholder shall be entitled to complete the Proposed Transfer exclusively on the terms and conditions of the Transfer Notice and within and not later than twenty Business Days following the date of expiry of the Offer Period, it being agreed that, if the Proposed Transfer is not so completed for any reason whatsoever during such period but the Transferring Shareholder wishes to proceed with the proposed transfer, the procedure set forth in clause 11 shall apply again.

12. Change of control.

12.1 As long as there are Class B Shares, in case of change of control of a Class A or a Class B Shareholder holding Equity Interest in the Company, the Class A or a Class B Shareholder subject to the change of control shall, before the change of control occurs, make an offer (the «Offer») (or it shall procure its Subsidiary being the shareholder holding the relevant Equity Interest to make an Offer) (the shareholder making the offer being the «Offeror») to each of the other shareholders (the «Offerees», each being accordingly an «Offeree») to purchase all (but not less than all) the Equity Interest held by each of the Offerees (directly or through any of its Subsidiaries) by written notice (the «Offer Notice»), specifying the relevant terms and conditions of such proposed purchase, including the purchase price to be paid in respect of the Equity Interest owned by each of the Offerees (directly or through any of its Subsidiaries).

12.2 The offer to purchase contained in the Offer Notice shall be irrevocable.

12.3 Within a thirty Business Days period, each of the Offerees shall deliver a reply notice (the «Buy or Sell Reply Notice») to the Offeror, setting forth its irrevocable election to either (i) sell (or procure the sale by the relevant Subsidiary(ies)) to the Offeror all (but not less than all) its Equity Interest at the terms and conditions and for the purchase price set forth in the Offer Notice, or (ii) purchase all (but not less than all) the Equity Interest owned by the Offeror (directly or through any of its Subsidiaries) at the same terms and conditions set forth in the Offer Notice and for a purchase price determined by applying respectively to the Equity Interest owned by the Offeror (directly or through any of its Subsidiaries) the same criteria, mutatis mutandis, applied in order to determine the purchase price set forth in the Offer Notice, on a pro rata basis. In this case the Offeror shall be obliged to purchase or sell (or to procure the sale by the relevant Subsidiary(ies)), as the case may be, such Equity Interest in compliance with the Buy or Sell Reply Notice. Failure to timely deliver such Buy or Sell Reply Notice shall be deemed an acceptance of the Offeror's offer to purchase, provided that the Offer contains a specific provision to this effect, making reference to this Article and to the consequence of a failure to timely reply to the Offer.

12.4 The sale pursuant to this Article of any Equity Interest shall close on a date reasonably acceptable to the Offeror and the Offeree not later than twenty Business Days from the date of receipt by the Offeror of the Buy or Sell Reply Notice or from the Offeree's deemed acceptance in the absence of a Buy or Sell Reply Notice (the «Buy or Sell Closing Date»).

Chapter III - Directors, Board of Directors

13. Board of Directors or sole director.

13.1 In case of plurality of shareholders, the Company must be managed by a Board of Directors consisting of six members (each a «Director»), who need not be shareholders. The majority of Directors are required to be resident in

Luxembourg. Unless otherwise agreed between the shareholders and as long as there are Class B Shares, the Board of Directors shall consist of:

- three Directors who shall be appointed out of a list of candidates submitted by the Class A Shareholders (the «A Directors»);
- three Directors who shall be appointed out of a list of candidates submitted by the Class B Shareholder (the «B Directors»).

13.2 The Directors are appointed by the general meeting of shareholders for a period not exceeding three years and are re-eligible. They may be removed at any time by a resolution of the general meeting of shareholders. In case a Director is elected without mention of the term of his mandate, he is deemed to be elected for three years from the date of his election.

13.3 If, due to any reason, one member of the Board of Directors appointed by either the Class A Shareholders or the Class B Shareholders ceases for whatever reason from its office, such member shall be replaced by other directors in accordance with the clause 13.1 of these Articles. The following general meeting of shareholders will be required to ratify such replacement, subject to the rules set out in clause 13.1 of the Articles.

14. Meetings of the Board of Directors.

14.1 The Board of Directors will meet at least once annually and at any other time upon request of at least one Director, provided that each of the Directors receives a prior written notice of any meeting of the Directors at least three (3) calendar days or, in case of urgency, one (1) calendar day in advance to the scheduled date for the meeting. In case that all the Directors are present or represented, they may waive all convening requirements and formalities. The meetings of the Board of Directors shall take place in Luxembourg.

14.2 The Board of Directors can only validly meet and take decisions if at least five of its members are present or represented by proxies.

14.3 Any Director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing another Director as his proxy.

14.4 Any Board of Directors' decision shall be approved with the favourable vote of all the Directors present or represented.

14.5 The minutes of a meeting of the Board of Directors shall be signed by all Directors present at the meeting. Extracts shall be certified by two «A» and one «B» director residing in Luxembourg.

15. General powers of the Board of Directors.

15.1 The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interests. All powers not expressly reserved by the 1915 Law or by these Articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the Board of Directors.

15.2 The Board of Directors is authorized, during a period ending two (2) years following the date of incorporation, to determine the terms and to issue profit participating bonds in favour of DGAD INTERNATIONAL, without any limit, in one or several instalments.

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

17. Representation of the Company. Towards third parties, in all circumstances, the Company shall be bound by the joint signature of two «A» Directors and one «B» Director or by the signature of any person to whom such power shall be delegated by two «A» Directors and one «B» Director of the Company, but only within the limits of such power. In case there are no more Class «B» Shares in existence, the Company shall be bound by the joint signature of any two Directors, based on the assumption that the «B» Directors have been removed or have resigned, or by the signature of any person to whom such power shall be delegated by any two Directors.

Chapter IV - Supervision

18. Statutory auditors. The supervision of the Company shall be entrusted to one or more statutory auditors who need not be shareholders. They shall be appointed by the general meeting of shareholders who will determine their numbers, remuneration and term of office, which must not exceed three (3) years.

Chapter V - General meeting of shareholders

19. Rules governing the general meeting of shareholders.

19.1 The general meeting of shareholders shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify any acts, relating to the operations of the Company, which are reserved to it by the 1915 Law or by these Articles.

19.2 Any general meeting shall be convened by means of convening notice setting out an agenda identifying in reasonable details the matters to be discussed at the shareholders' meeting and sent to each registered shareholder by registered letter or fax at least eight (8) Business Days before the meeting. In case that all the shareholders are present or represented and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, they may waive all convening requirements and formalities of publication. Such general meetings of shareholders shall be held in Luxembourg.

19.3 Subject to the 1915 Law requirements, each extraordinary and ordinary general meeting of the shareholders shall be validly held with the attendance of the shareholders representing at least 2/3 of the share capital. All decisions of any ordinary and extraordinary general meeting of the shareholders (except for the meeting called to approve the financial statements, to appoint the A Directors and the approval of a third as a Qualified Transferee when the transferor is a Class B Shareholder, decisions to which ordinary quorum and majority rules as provided for in the 1915 Law shall apply) shall be taken by a unanimous vote of all shareholders. However, if there are no outstanding Class B Shares, the relevant decisions shall be passed by 2/3 of the share capital.

20. Place and date of the annual general meeting of shareholders. The annual general meeting of shareholders is held in the City of Luxembourg, at a place specified in the notice convening the meeting in Luxembourg on the second Thursday of June at 11.00 AM.

21. General meetings of shareholders. Subject to the 1915 Law requirements, the Board of Directors shall convene without delay the shareholders' meeting upon written request of at least one Director or upon request of the shareholders representing at least 10% of the share capital.

22. Votes. Each Class A, Class B and Class C share is entitled to one vote. A shareholder may act at any general meeting, even the annual general meeting of shareholders, by appointing another person as his proxy in writing.

Chapter VI - Business year, Distribution of profits

23. Business year.

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

23.2 The Board of Directors draws up the balance sheet and the profit and loss account. It submits these documents together with a report of the operations of the Company at least one month prior to the annual general meeting of shareholders to the external auditors who shall make a report containing comments on such documents.

24. Distributions to shareholders.

24.1 Each year at least five per cent of the net profits has to be allocated to the legal reserve account. This allocation is no longer mandatory if and as long as such legal reserve amounts to at least one tenth of the capital of the Company.

24.2 After allocation to the legal reserve, the Class A, Class B and Class C Shareholders vote on the resolutions proposed by the Board of Directors regarding distributions to shareholders in respect of each financial year, so as to enable the Company to make Distributions and Preferred Distributions if, and to the extent, they are available, in accordance with the terms prescribed by the 1915 Law.

24.3 The Class C Share shall only give right to Preferred Distribution, which shall be paid in priority to the Distributions, up to the amount of the Preferred Distribution accrued until the relevant date of Distribution.

24.4 If the Directors disagree on the calculation of the IRR with respect to each Investment, such calculation shall be referred to an independent third party (the «Expert»), chosen by the Board of Directors among primary auditor firms. In case the Board of Directors disagrees on the appointment of the Expert within thirty days from the date of the Board of Directors' meeting, such appointment shall be made by the most diligent Directors among one of the primary auditor firms provided that the appointed Expert may not be the current auditing firm of the Class A Shareholder or of the Class B Shareholder.

24.5 The Board of Directors may decide to pay interim dividends pursuant to the provisions of article 72.2 of the 1915 Law.

Chapter VII - Dissolution, Liquidation

25. Dissolution, Liquidation.

25.1 The Company may be dissolved by a decision of the general meeting of shareholders voting with the same quorum as for the amendment of the Articles.

25.2 Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the general meeting of shareholders.

25.3 If no liquidators are appointed by the general meeting of shareholders, the Board of Directors or the Sole Director shall be deemed to be liquidators vis-à-vis third parties.

Chapter VIII - Applicable law

26. Applicable law. All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the 1915 Law.

27. Definitions.

Agreed Transfer Price: has the meaning ascribed to it in Article 10.1.7.

Articles: means the articles of association of the Company as amended and supplemented from time to time.

Board of Directors: means the board of directors of the Company.

Business Day: means every day other than a Saturday, a Sunday, a national holiday in Italy, France, Netherlands and Luxembourg, or a day on which banks in Italy, France, Netherlands and Luxembourg are authorised to be closed.

Buy or Sell Reply Notice: has the meaning ascribed to it in Article 12.3.

Buy or Sell Closing Date: has the meaning ascribed to it in Article 12.4.

Class A Shares: has the meaning ascribed to it in Article 5.1.

Class A Shareholders: means each holder of the Class A Shares and Class A Shareholder means any of them.

Class B Shares: has the meaning ascribed to it in Article 5.

Class B Shareholders: means each holder of the Class B Shares and Class B Shareholder means any of them.

Class C Share: has the meaning ascribed to it in Article 5.1.

Class C Shareholders: means each holder of the Class C Share and Class C Shareholder means any of them.

Controlled Shares: means, with respect to each shareholder of the Company at the time an action is to be taken by such Shareholder hereunder, (i) all Company's Class A and Class B and Class C Shares of which such Shareholder, is the owner at the time of such action, and/or (ii) all Company's Class A and Class B and Class C Shares over which such Shareholder, has voting control at the time of such action.

CORDUSIO: means CORDUSIO, S.r.l., a limited liability company incorporated in Italy under Italian Law 30 April 1999, no. 130, having its registered office at Via Melchiorre Gioia 32, Milan, Italy.

Director: means each director of the Company, and Directors is construed accordingly.

Distribution: means a distribution (other than a Preferred Distribution), made by the Company, of dividends and/or reserves and/or payment of principal and interest under a shareholders loan / subordinated loan / Issued PPB.

Equity Contribution: means, with respect to a Class A or Class B Shareholder, every contribution made to the Company, also in the form of (i) Class A or Class B Shares and the connected share premium; (ii) shareholder's contribution; (iii) shareholders loans, subordinated loans and/or (iv) Issued PPB.

Equity Interest: means, with respect to a Class A or Class B Shareholder of the Company at any given time: (i) the Controlled Shares owned by such Shareholder and/or each and every right which grants to the relevant owner the right to purchase Class A or Class B Shares of the Company, even in the future (including, but not limited to, options); (ii) every Equity Contribution (other than Class A or Class B Shares) made by such Class A or Class B Shareholder to the Company together with interest accrued thereon.

Expert: has the meaning ascribed to it in clause 24.4 of the Articles.

Investment: means an investment made by the Company, as characterized by the relevant decision of the Board of Directors.

IRR means, with respect to each investment, the internal rate of return, i.e. the discount rate for which the total present value of future cash flows related to the Investment equals the cost of the Investment.

Issued PPB means the profit participating bonds («PPB») issued by the Company.

1915 Law: means the Luxembourg law on commercial companies dated 10 August 1915, as subsequently amended.

Lock-up Period: has the meaning ascribed to it in Article 10.1.2.

LSF means LSF ITALIAN FINANCE COMPANY, S.r.l., a limited liability company incorporated in Italy under Italian Law 30 April 1999, no. 130, having its registered office at Via Gaetano Negri 10, Milan, Italy.

Offer: has the meaning ascribed to it in Article 12.1.

Offer Notice: has the meaning ascribed to it in Article 12.1.

Offer Period: has the meaning ascribed to it in Article 10.1.5.

Offeree: has the meaning ascribed to it in Article 12.1.

Offeror: has the meaning ascribed to it in Article 12.1.

Other Shareholders: has the meaning ascribed to it in Article 10.1.3.

PIRELLI RE means PIRELLI & C. REAL ESTATE S.p.A., a company incorporated in Italy, having its registered office at Gaetano Negri 10, Milan, Italy.

Unsecured Bonds/PPB means the Unsecured Bonds/Profit Participating Bonds issued by a subsidiary of the Company.

Preferred Distribution: means the cash distribution which every Class C Shareholder is entitled to receive in respect of an Investment, provided that if (i) the relevant Investment is connected to the subscription of Unsecured Bonds/PPB and (ii) the return of the Unsecured Bonds/PPB is connected to junior instruments in whatever form (junior notes, junior loans, deferred purchase price claims or other similar financial instruments) issued from an Italian securitisation vehicle which is not LSF nor CORDUSIO, which has been provided with servicing activities by a Subsidiary of PIRELLI RE, then the Preferred Distribution is equal to 20% of the return arising from the Unsecured Bonds/PPB, starting from the date on which the Target IRR is achieved with respect to said Unsecured Bonds/PPB.

Qualified Transferee means, with reference to the transfer of Class A or Class B Shares (i) a Subsidiary of a Class A or Class B Shareholder or (ii) another entity accepted by the majority of the Class A Shareholders if a Class B Shareholder intends to sell its Equity Interest or by the majority of the Class B Shareholders if a Class A Shareholder intends to sell its Equity Interest.

Qualified Transferee Transferred Equity Interest: has the meaning set forth in Article 10.1.4.

Proposed Transfer: has the meaning ascribed to it in Article 10.1.5.

Proposed Transfer Price: has the meaning ascribed to it in Article 10.1.5.

Relevant Equity Interest: has the meaning ascribed to it in Article 10.1.3.

Right of First Offer: has the meaning ascribed to it in Article 10.1.3.

Right of First Refusal: has the meaning ascribed to it in Article 10.1.5.

Right of First Refusal Notice: has the meaning ascribed to it in Article 10.1.5.

Subsidiary: means, with respect to a shareholder, a company, partnership, firm, association, unincorporated organization or other entity directly or indirectly controlled by, or under joint control with, such a shareholder, it being understood that, for the purposes of this definition, «control» is determined in accordance with article 2359, first Article, sub-Articles 1, and second Article, of the Italian Civil Code, and «Subsidiaries» are construed accordingly.

Tag-Along Notice: has the meaning ascribed to it in Article 11.1.1.

Target IRR: means 90% of the expected IRR on the relevant Investment in the Unsecured Bonds/PPB, as indicated in the relevant decision of the Board of Directors. For the purpose of computing the achievement of the Target IRR, each Investment in the Unsecured Bonds/PPB shall be considered as contributed on the date of its actual payment by the Company, and each return under such Investment in the Unsecured Bonds/PPB shall be considered as received on the date of its actual collection by the Company.

Third Party: has the meaning ascribed to it in Article 10.1.3.

Transfer: means any act of sale and any other act or agreement, whether inter vivos or mortis causa, with or without valuable purchase price (including, but not limited to, exchanges, assignments, fiduciary agreements, mergers, demergers, change in beneficial interest (usufrutto), pledge, mortgages, contributions to corporate capital, donations), resulting, directly or indirectly, in the transfer or disposal in any way whatsoever of ownership, or in the transfer or disposal in any way whatsoever of, or creation of, other rights, on an asset. The terms to «Transfer», «Transferred», «Transferor» and «Transferee» as used in these Articles, have a meaning consistent with that of Transfer.

Transfer Notice: has the meaning ascribed to it in Article 10.1.5.

Transferring Shareholder: has the meaning ascribed to it in Article 10.1.4.

Transitional Provisions

- By way of exception, the first business year commences on the date of incorporation of the Company and ends on the December 31st, 2007.
- By way of exception, the first Ordinary Meeting of Shareholders shall be held on the second Thursday of June 2008.

Subscription and Payment

The Articles having thus been established, the above-named parties have subscribed for the one million and one (1,000,001) shares with a nominal value of one euro and twenty-five cents (EUR 1.25) each, as follows:

1. The company PIRELLI & C. REAL ESTATE S.p.A., prenamed, three hundred thirty thousand class B shares	330,000
one class C share	1
2. The company DGAD INTERNATIONAL, S.à r.l., prenamed, six hundred seventy thousand class A shares	670,000
Total: one million and one shares	1,000,001

All these shares have been fully paid up, so that the sum of one million two hundred fifty thousand one euro and twenty five cents (EUR 1,250,001.25) is forthwith at the free disposal of the Company, as has been proved to the notary.

Statement

The notary drawing up the present deed declares that the conditions set forth in Article 26 of the 1915 Law have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

Estimate of costs

The parties have estimated the costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the Company or which shall be charged to it in connection with its incorporation at about seventeen thousand two hundred euro (EUR 17,200.-).

First extraordinary general meeting of shareholders

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

1. The Company's address is fixed at 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.
2. The following have been elected as Directors of the Company for a maximum period of three years, their mandate expiring on occasion of the annual general meeting of shareholders to be held in 2009:

A Directors:

1. Mr Jean Arrou-Vignod, private employee, born on 12 May 1958 in Paris (France), residing at 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg,
2. Mr Giovanni Bertino, private employee, born on 7 February 1963 in Sassari (Italy), residing at 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg,
3. Mr Gérald Graindorge, private employee, born on 20 April 1974 in Paris (France), residing at 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg,

B Directors:

4. Mr Laurent Forget, private employee, born on 22 June 1972 in Amiens (France), residing at 19-21, bd du Prince Henri, L-1724 Luxembourg,
5. Mr Francesco Moglia, private employee, born on 27 May 1968 in Rome (Italy), residing at 19-21, bd du Prince Henri, L-10724 Luxembourg and
6. Mr Massimiliano Bertolino, private employee born on 7 February 1968 in Rome (Italy), residing at 59 Corso Garibaldi, I-20121 Milano (Italy).

3. The following auditor is appointed as statutory auditor for the same period:

The company ERNST & YOUNG S.A., having its registered office at 7, parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Register of Commerce and Companies in Luxembourg under the number B 47.771.

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

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

The document having been read to the appearing person, it signed together with us, the notary, the present original deed.

Suit la version française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le deux novembre.

Par-devant Maître Francis Kessler, notaire résident à Esch-sur-Alzette, Grand-Duché de Luxembourg.

Ont comparu:

1. La société PIRELLI & C. REAL ESTATE S.p.A., une société de droit italien, immatriculée au Registre des Sociétés (Registro delle Imprese) de Milan, Italie, code fiscal et numéro d'immatriculation 02473170153, ayant son siège sociale à Via Gaetano Negri, No. 10, Milan, (ci-après, PIRELLI RE);

2. La société DGAD INTERNATIONAL, S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 120.636 (ci-après, DGAD INTERNATIONAL).

Les comparantes ci-dessus sont représentées par Mademoiselle Sophie Henryon, employée privée, résidant à Herserange (France), en vertu de procurations données sous seing privé qui, après avoir été signées ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, resteront annexées aux présent acte pour être formalisées en même temps que lui auprès des autorités chargées de l'enregistrement.

Les comparantes, représentées comme indiqué ci-dessus, ont requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société anonyme (la «Société»), dont elles ont arrêté les statuts comme suit:

Titre I^{er} - Dénomination - Objet social - Siège social - Durée

Art. 1^{er}. Forme, dénomination.

1.1 Il est formé une société anonyme régie par le droit du Grand-Duché de Luxembourg et, en particulier, par la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (la «Loi de 1915») et par les présents Statuts (les «Statuts»).

1.2 La Société adopte la dénomination EUROPEAN NPL S.A.

Art. 2. Siège social.

2.1 Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

2.2 Il peut être transféré dans une autre commune du Grand-Duché de Luxembourg par résolution de l'assemblée générale des actionnaires délibérant comme en matière de modification des Statuts.

2.3 L'Administrateur unique ou, en cas de pluralité d'administrateurs, le conseil d'administration de la Société (le «Conseil d'Administration») est autorisé à transférer le siège social de la Société à l'intérieur de la ville de Luxembourg.

3. Objet.

3.1 L'objet de la Société est d'acquérir et de détenir tous intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans toutes autres entités luxembourgeoises ou étrangères, commerciales, industrielles ou financières, notamment par voie de souscription ou d'acquisition de valeurs mobilières ou de droits, quelque soit la forme, au travers de participation, d'apport, de prise ferme ou d'option, de négociation ou de toute autre manière, ou d'instruments financiers de dette, sous quelque forme que ce soit, ainsi que d'administrer, de développer et de gérer ces intérêts.

3.2 La Société devrait notamment constituer et/ou contrôler des sociétés étrangères, qui devraient détenir des investissements consistant, entre autres, en obligations subordonnées («junior notes»), des prêts subordonnés («junior loans»), des droits différés au prix d'achat («deferred purchase price claims») et autres instruments financiers similaires de nature à donner à ces sociétés le droit de recevoir des paiements issus de l'encaissement et du recouvrement dans le contexte de la titrisation des portefeuilles de prêts non-performants.

3.3 La Société peut accorder toute assistance, que ce soit par des prêts, des garanties ou d'autres moyens à ses filiales ou sociétés dans lesquelles la Société a un intérêt direct ou indirect, sans que celui-ci ne soit nécessairement substantiel, ou à toutes sociétés, qui seraient actionnaires, directs ou indirects, de la Société, ou encore à toutes sociétés appartenant au même groupe que la Société (ci-après dénommées les «Sociétés Apparentées»), ou de tout administrateur, gérant ou autre mandataire de la Société ou de toute Société Apparentée, étant entendu que la Société n'entrera pas dans des transactions qui pourraient l'impliquer dans des activités qualifiées comme des activités réglementées du secteur financier.

3.4 La Société peut conclure les transactions suivantes, étant entendu que la Société n'entrera pas dans des transactions qui pourrait l'impliquer dans des activités qualifiées comme des activités réglementées du secteur financier

- emprunter des fonds sous toute forme ou obtenir toutes formes de crédit et lever des fonds, notamment, par l'émission privée d'obligations, de titres de dettes (notes), de billets à ordre («promissory notes»), de certificats («certificates») et d'autres instruments de dette ou titres de capital, ou utiliser des instruments financiers dérivés ou autres;

- avancer, prêter, déposer des fonds, accorder des crédits à ou ensemble avec, souscrire ou acheter tout instrument de dette ou titre de capital émis par toute entité luxembourgeoise ou étrangère dans les conditions qu'elle estime appropriées et avec ou sans garantie;

- accorder des garanties, gages ou toute autre forme d'octroi de garantie, que ce soit par engagement personnel, par hypothèque ou charge sur tout ou partie de l'entreprise, des actifs (présent ou futurs) ou par tout ou partie de ces moyens, pour l'exécution des contrats ou obligations de la Société et de toutes les Sociétés Apparentées, dans les limites permises par le droit luxembourgeois.

La Société peut réaliser tous les investissements ou toutes les opérations juridiques, commerciales, techniques ou financières et, en général, toutes les transactions nécessaires à l'accomplissement de son objet social, ainsi que toutes les opérations susceptibles de faciliter, de manière directe ou indirecte, l'accomplissement de l'objet social dans tout les secteurs ci-dessus décrits, sans profiter cependant de la loi du 31 juillet 1929 sur le régime fiscal des sociétés de participation financières.

4. Durée. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Titre II - Capital

5. Capital social.

5.1 Le capital social souscrit est fixé à un million deux cent cinquante mille et un euro et vingt-cinq centimes d'euro (EUR 1.250.001,25) divisé comme suit:

- six cent soixante-dix mille (670.000) actions ordinaires de catégorie A ayant une valeur nominale d'un euro et vingt-cinq centimes d'euro (EUR 1,25) chacune, entièrement libérées (les «Actions de Catégorie A»);
- trois cent trente mille (330.000) actions ordinaires de catégorie B ayant une valeur nominale d'un euro et vingt-cinq centimes d'euro (EUR 1,25) chacune, entièrement libérées (les «Actions de Catégorie B»);
- une (1) action privilégiée de catégorie C ayant une valeur nominale d'un euro et vingt-cinq centimes d'euro (EUR 1,25) chacune (l'«Action de Catégorie C»; ensemble avec les Actions de Catégorie A et B, les «Actions»).

5.2 En plus du capital social, il peut être créé un compte de prime d'émission, dans lequel il sera versé toute prime payée pour toute action transférée. Le(s) actionnaire(s) peuvent librement disposer du montant de ce compte de prime d'émission.

5.3 Les Actionnaires de Catégorie A et de Catégorie B peuvent décider de faire des apports d'actionnaires, chacun au pro rata de son pourcentage de sa participation dans le capital de la Société. Ces apports d'actionnaires ne seront pas comptabilisés dans le capital social de la Société et seront alloués à un compte de réserve spécial. La distribution des fonds sur ce compte de réserve sera décidée par les actionnaires. Pour dissiper tout doute, aucune distribution ne sera faite aux actionnaires lorsque, à la date de clôture du dernier exercice, l'actif net tel qu'il résulte des comptes annuels est, ou deviendrait à la suite d'une telle distribution, inférieur au montant du capital souscrit, augmenté des réserves que la Loi de 1915 ou les Statuts ne permettent pas de distribuer. Le montant d'une distribution faite aux actionnaires ne peut excéder le montant des résultats du dernier exercice clos augmenté des bénéfices reportés ainsi que des prélèvements effectués sur des réserves disponibles à cet effet et diminué des pertes ainsi que des sommes à porter en réserve conformément à la Loi de 1915 ou aux Statuts.

6. Forme et principales caractéristiques des actions.

6.1 Toutes les Actions de la Société sont nominatives.

6.2 Les droits à la distribution des Actions sont prévus à l'article 24 de ces Statuts.

6.3 Les Actions de Catégorie A sont des actions ordinaires ayant tous les droits et obligations prévus par le droit luxembourgeois et ces Statuts.

6.4 Les Actions de Catégorie B sont des actions ordinaires ayant les mêmes droits et obligations que les Actions de Catégorie A, sous réserve des Articles 13 et 19.3 de ces Statuts.

En cas de transfert à une entité qui n'est pas un Cessionnaire Qualifié, les Actions de Catégorie B seront automatiquement converties en Actions de Catégorie A et auront les mêmes droits et obligations que les Actions de Catégorie A, ainsi que décrit ci-après dans l'Article 8.9.

6.5 L'Action de Catégorie C est une action privilégiée donnant droit à une voix comme les Actions de Catégorie A et les Actions de Catégorie B et donnant à son détenteur uniquement le droit de dividende prioritaire prévu par l'Article 24 de ces Statuts.

En cas de transfert à une entité qui n'est pas un Cessionnaire Qualifié, l'Action de Catégorie C sera automatiquement convertie en Action de Catégorie A et aura les mêmes droits et obligations qu'une Action de Catégorie A, ainsi que décrit ci-après dans l'Article 8.9.

7. Libération des actions. Les versements à effectuer sur les actions non entièrement libérées lors de leur souscription pourront se faire aux dates et aux conditions que le Conseil d'Administration déterminera dans ces cas. Tout versement appelé s'impute à parts égales sur l'ensemble des actions qui ne sont pas entièrement libérées.

8. Modification du capital et conversion des Actions de Catégorie B et de l'Action de Catégorie C en Actions de Catégorie A.

8.1 Le capital souscrit de la Société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des Actionnaires statuant comme en matière de modification des Statuts, conformément à la Loi de 1915 ou à ces les Statuts.

8.2 La Société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi de 1915.

8.3 En plus du capital émis, la Société a un capital autorisé non encore émis d'un montant maximal de EUR 1.250.000,- (un million deux cent cinquante mille d'euros) divisé en six cent soixante dix mille (670.000) Actions de Catégorie A et trois cent trente mille (330.000) Actions de Catégorie B.

8.4 Le Conseil d'Administration est autorisé, pendant une période se terminant deux (2) ans après la date de la constitution à augmenter le capital social dans les limites du capital autorisé à une ou plusieurs reprises.

8.5 Les actions peuvent être souscrites et émises dans les conditions déterminées par le Conseil d'Administration, mais en respectant en tout cas la proportion des souscriptions des Actions lors de la constitution de la Société, c'est-à-dire 67% d'Actions de Catégorie A et 33% d'Actions de Catégorie B.

8.6 Le Conseil d'Administration peut notamment décider:

8.6.1 le moment de l'émission et le nombre d'actions à être émises et souscrites,

8.6.2 si les actions doivent être offertes avec un droit préférentiel de souscription aux actionnaires existants, proportionnellement au capital représenté par leurs actions,

8.6.3 si une prime d'émission va être payée sur les actions à être souscrites et émises, ainsi que le montant éventuel d'une telle prime, qui peut aller jusqu'à EUR 57,5 pour chaque nouvelle Action de Catégorie A ou de Catégorie B émise,

8.6.4 si les actions vont être libérées par apport en numéraire ou en nature,

8.7 Le Conseil d'Administration peut déléguer les devoir d'acceptation des souscription et de réception des paiements pour les Actions représentant tout ou partie du montants du capital augmenté à tout Administrateur autorisé de la Société ou à toute autre personne dûment autorisée.

8.8 Lors de chaque augmentation du capital de la Société par le Conseil d'Administration dans les limites du capital autorisé, cet article 8 sera modifié en conséquence.

8.9 Aux termes des Articles 6.4 et 6.5 des Statuts, en cas de transfert à une entité qui n'est pas un Cessionnaire Qualifié, les Actions de Catégorie B et/ou l'Action de Catégorie C transférées seront automatiquement converties en

Actions de Catégorie A. Le Conseil d'Administration fera le nécessaire pour que la conversion soit enregistrée dans les meilleurs délais par acte notarial afin de permettre toute modification des Statuts en conséquence.

9. Transfert de l'Action de Catégorie C.

9.1 En raison de la détention par PIRELLI RE ou pas ses Filiales des Sociétés de Service, l'Action de Catégorie C ne peut être transférée ou aliénée par un autre moyen à des tiers avant le 28 juillet 2011, étant entendu qu'une vente à terme de l'Action de Catégorie C avant le 28 juillet 2011 est autorisée si la délivrance et le transfert de propriété n'ont pas lieu avant le 28 juillet 2011.

9.2 Si PIRELLI RE ou tout Cessionnaire Qualifié cesse de détenir des Droits de Capital («Equity Interest»), l'Action de Catégorie C continuera à être détenue par PIRELLI RE ou sa Filiale au moins jusqu'au 28 juillet 2011.

10. Transfert des droits de capital.

10.1 Tant qu'il existe des Actions de Catégorie B, les dispositions suivantes seront applicables:

10.1.1 Les Actionnaires de Catégorie A et de Catégorie B ne peuvent vendre que l'intégralité de leurs Droits de Capital et pas seulement une partie de ceux-ci.

10.1.2 Aucun Actionnaire de Catégorie A et de Catégorie B ne peut aliéner d'aucune manière ses Droits de Capital avant le 28 juillet 2007 (la «Période d'Incessibilité», Lock-Up Period), sauf à un Cessionnaire Qualifié (dans ce cas, l'Article 10.1.4 sera applicable).

10.1.3 Dans l'hypothèse où un Actionnaire de Catégorie A et/ou de Catégorie B a l'intention de vendre, suivant l'expiration de la Période d'Incessibilité, l'intégralité et non une partie des Droits de Capital qu'il détient (directement ou par l'intermédiaire de l'un de ses Cessionnaires Qualifiés) (les «Droits de Capital Concernés») à tout tiers autre qu'un Cessionnaire Qualifié (dans ce dernier cas, l'Article 10.1.4 sera applicable) (chacun, un «Tiers»), cet Actionnaire (l'«Actionnaire Cédant») doit notifier par écrit à chacun des autres Actionnaires (les «Autres Actionnaires») son intention de vendre, afin de permettre aux Autres Actionnaires de faire une offre pour l'achat des Droits de Capital Concernés détenus par l'Actionnaire Cédant (directement ou par l'intermédiaire de l'un de ses Cessionnaires Qualifiés) (le «Droit de Première Offre») ou d'accepter une vente conjointe des Droits de Capital détenus par les actionnaires (directement ou par l'intermédiaire de l'un de leurs Cessionnaires Qualifiés). L'Actionnaire Cessionnaire n'a le droit de finaliser la négociation du Transfert des Droits de Capital Concernés avec un Tiers que dans l'hypothèse où les Autres Actionnaires, dans un délai de trente jours suivant la réception de la notification mentionnée ci-dessus, n'exercent pas leurs Droits de Préemption et/ou les actionnaires n'aboutissent à aucun accord sur les conditions du Transfert des Droits de Capital Concernés détenus par l'Actionnaire Cédant (directement ou par l'intermédiaire de l'un de ses Cessionnaires Qualifiés) et/ou les Autres Actionnaires ne montrent pas leur intention de participer à une vente conjointe.

10.1.4 Les dispositions des Articles 10.1.1, 10.1.3, 10.1.5 et 10.1.7 ne s'appliquent pas aux Transferts des Droits de Capital de chacun des actionnaires (le «Transfert des Droits de Capital à un Cessionnaire Qualifié») à un Cessionnaire Qualifié, sous condition que (i) le Cessionnaire Qualifié en question devienne partie à l'accord d'entreprise commune («joint venture agreement») en vigueur à ce moment-là, le cas échéant, entre les Actionnaires de Catégorie A et les Actionnaires de Catégorie B, ainsi qu'à tous autres accords auxquels l'Actionnaire Cédant est partie dans le contexte du champ d'application d'un tel accord d'entreprise commune (étant entendu que l'adhérence à de tels accords par le Cessionnaire Qualifié est une condition de réalisation d'un tel Transfert) et (ii) un tel Transfert soit automatiquement terminé en cas de survenance de la condition résolutoire que le Cessionnaire Qualifié cesse d'avoir cette qualité. Tout actionnaire doit notifier aux autres actionnaires, sans délai et par écrit, son intention de transférer à n'importe lequel des Cessionnaires Qualifiés tout ou partie de ses Droits de Capital et de la survenance du fait qu'un tel Cessionnaire Qualifié cesse de remplir les conditions pour avoir la qualité de Cessionnaire Qualifié.

10.1.5 Si, suivant la proposition faite en vertu de l'Article 10.1.3, les Autres Actionnaires n'achètent pas les actions de la Société offertes par l'Actionnaire Cédant, et sous condition que la Période d'Incessibilité soit expirée, dans l'hypothèse qu'un Transfert proposé de Droits de Capital (le «Transfert Proposé») par tout actionnaire (ou par l'un de ses Cessionnaires Qualifiés) à tout Tiers, l'Actionnaire Cédant doit donner aux Autres Actionnaires une notification écrite de son intention de vendre les Droits de Capital Concernés (la «Notification de Transfert»), en indiquant les termes pertinents de la transaction, y compris la contrepartie de la vente proposée (le «Prix de Transfert Proposé»). Pendant dix Jours Ouvrables à partir de la réception d'une Notification de Transfert ou, dans l'hypothèse prévue sous l'Article 10.1.7 ci-dessous, à partir de la date de détermination du Prix de Transfert Convenu, selon le cas (la «Période d'Offre»), les Autres Actionnaires auront le droit d'acheter les Droits de Capital Concernés dans les mêmes conditions contenues dans la Notification de Transfert (le «Droit de Préemption») par l'envoi d'une notification écrite à l'Actionnaire Cédant déclarant son choix irrévocable d'acheter les Droits de Capital Concernés dans ces conditions, y compris le Prix de Transfert Proposé (la «Notification du Droit de Préemption»). En cas d'exercice par les Autres Actionnaires du Droit de Préemption, l'Actionnaire Cédant sera obligé de vendre (ou d'amener les Cessionnaires Qualifiés à vendre) les Droits de Capital Concernés en conformité avec la Notification de Transfert. La vente en conformité avec cet Article 10.1.5 des Droits de Capital Concernés sera réalisée à une date raisonnable acceptable pour les Autres Actionnaires et l'Actionnaire Cédant, pas plus tard que vingt Jours Ouvrables à partir de la date de réception par l'Actionnaire Cédant de la Notification du Droit de Préemption. Lors de l'expiration de la Période d'Offre sans que les Autres Actionnaires aient exercé le Droit de Préemption, l'Actionnaire Cédant aura le droit de vendre les Droits de Capital Concernés à un Tiers dans les conditions contenues dans la Notification de Transfert.

10.1.6 Dans l'hypothèse où l'(les) Actionnaire(s) Cédant(s) est(sont) un(des) Actionnaire(s) de Catégorie A, la vente des Droits de Capital Concernés à un Tiers sera opposable à la Société à condition que le transfert soit en conformité avec les dispositions de l'accord d'entreprise commune en vigueur, le cas échéant, à ce moment-là entre les Actionnaires de Catégorie A et les Actionnaires de Catégorie B.

10.1.7 Si aucun Prix de Transfert Proposé n'est prévu dans la Notification de Transfert ou si celui-ci n'est pas exprimé en numéraire - comme, par exemple, dans le cas d'un échange ou d'un apport en nature - par demande écrite des Autres

Actionnaires, le Prix de Transfert Proposé sera déterminé ou converti en numéraire par l'accord des Autres Actionnaires et de l'Actionnaire Cédant (le prix ainsi déterminé sera dénommé ci-après le «Prix de Transfert Convenu»). Les frais d'Expert seront également repartis entre les Actionnaires de Catégorie A et les Actionnaires de Catégorie B impliqués dans le transfert.

10.2 Si et lorsque les Actions de Catégorie B n'existent plus, les dispositions des Articles 10.1.1, 10.1.4 et 10.1.5 des ces Statuts seront applicables mutatis mutandis au transfert des Actions de Catégorie A.

11. Droit Tag-Along

11.1 Tant qu'il y a des Actions de Catégorie B, si les Autres Actionnaires n'exercent pas le Droit de Prémption, la procédure suivante sera mise en œuvre avant la réalisation du Transfert Proposé:

11.1.1 Pendant cinq jours Ouvrables à partir de la date d'expiration de la Période d'Offre ou, dans l'hypothèse prévue dans l'Article 10.6 ci-dessus, de la date de détermination du Prix de Transfert Convenu, le cas échéant, les Autres Actionnaires auront le droit, mais non l'obligation, de vendre au Tiers (ou à toute autre partie mentionnée en écrit par l'Actionnaire Cédant), en émettant une notification écrite à l'Actionnaire Cédant (la «Notification Tag») et, si une telle notification est émise, l'Actionnaire Cédant s'engage à amener le Tiers ou toute autre tierce partie à acheter l'intégralité et pas moins que l'intégralité des Droits de Capital détenus par chacun des Autres Actionnaires ayant émis une telle notification, dans les mêmes conditions que celles applicables à l'Actionnaire Cédant en vertu de la Notification de Transfert et pour un prix d'achat à être payé en numéraire sous forme de fonds immédiatement disponibles, qui sera déterminé en appliquant les mêmes critères que pour déterminer le Prix de Transfert Proposé et le Prix de Transfert Convenu (selon le cas), pro rata.

11.1.2 La vente et l'achat des Droits de Capital Concernés détenus par les Autres Actionnaires (directement ou par l'un de leurs Cessionnaires Qualifiés) en vertu de cet Article seront réalisés comme partie d'une même transaction ensemble avec la vente des Droits de Capital de l'Actionnaire Cédant.

11.1.3 Si une Notification Tag est émise par tout Autre Actionnaire dans le délai prévue par l'Article 11.1.1 ci-dessus, l'Actionnaire Cédant aura le droit de réaliser le Transfert Proposé uniquement dans les conditions de la Notification de Transfert et non plus tard de vingt jours Ouvrables à partir de la date d'expiration de la Période d'Offre, étant entendu que si le Transfert Proposé n'est pas réalisé pour une raison quelconque pendant ce délai, mais l'Actionnaire Cédant souhaite réaliser le transfert proposé, la procédure prévue par l'Article 11 sera de nouveau applicable.

12. Changement de contrôle.

12.1 Tant qu'il y a des Actions de Catégorie B, en cas de changement de contrôle d'un Actionnaire de Catégorie A ou de Catégorie B détenant des Droits de Capital de la Société, l'Actionnaire de Catégorie A ou de Catégorie B faisant l'objet d'un changement de contrôle doit, avant la survenance du changement de contrôle, faire une offre (l'«Offre») (ou va amener sa Filiale qui est l'actionnaire détenant les Droits de Capital Concernés de faire une Offre) (l'actionnaire qui fait l'offre étant dénommé l'«Offrant») à chacun des autres actionnaires (les «Destinataires de l'Offre»), chacun étant dénommé un «Destinataire de l'Offre») pour acheter l'intégralité (et pas moins que l'intégralité) des Droits de Capital détenus par chacun des Destinataires de l'Offre (directement ou par l'une de ses Filiales) par notification écrite (la «Notification de l'Offre»), mentionnant les termes pertinents de cet achat proposé, y compris le prix d'achat qui sera payé en contrepartie des Droits de Capital détenus par chacun des Destinataires de l'Offre (directement ou par l'une de ses Filiales).

12.2 L'offre d'achat contenue dans la Notification d'Offre est irrévocable.

12.3 Dans un délai de trente jours Ouvrables, chacun des Destinataires de l'Offre doit donner une notification de réponse (la «Notification de Réponse d'Achat ou de Vente») à l'Offrant, prévoyant le choix irrévocable, soit (i) de vendre (ou d'amener sa(ses) Filiale(s) Concernée(s) à vendre) à l'Offrant l'intégralité (et pas moins que l'intégralité) de ses Droits de Capital au prix d'achat prévu dans la Notification d'Offre, soit (ii) d'acheter l'intégralité (et pas moins que l'intégralité) des Droits de Capital détenus par l'Offrant (directement ou par l'une de ses Filiales) dans les mêmes termes que ceux prévus dans la Notification d'Offre et pour un prix d'achat qui sera déterminé en appliquant aux Droits de Capital Concernés par l'Offrant (directement ou par l'une de ses Filiales) les mêmes critères, mutatis mutandis, que ceux appliqués pour déterminer le prix d'achat prévu dans la Notification d'Offre, au pro rata. Dans ce cas, l'Offrant est obligé d'acheter ou de vendre (ou d'amener sa(ses) Filiale(s) Concernée(s) à vendre), le cas échéant, de tels Droits de Capital Concernés en conformité avec la Notification de Réponse d'Achat ou de Vente. Le défaut de donner la Notification de Réponse d'Achat ou de Vente dans le délai prescrit vaut acceptation de l'offre d'achat de l'Offrant, à condition que l'Offre contienne une disposition spéciale en ce sens, faisant référence à cet Article et aux conséquences du défaut de réponse à l'Offre dans le délai.

12.4 La vente en vertu de cet Article de tous Droits de Capital sera clôturée à une date raisonnable acceptable pour l'Offrant et pour le Destinataire de l'Offre, pas plus tard que vingt jours Ouvrables à partir de la date de réception par l'Offrant de la Notification de Réponse d'Achat ou de Vente ou, à défaut de Notification de Réponse d'Achat ou de Vente, à partir du silence valant acceptation du Destinataire de l'Offre (la «Date de Clôture de l'Achat ou de la Vente»).

Titre III - Administrateurs, Conseil d'Administration

13. Conseil d'Administration ou administrateur unique.

13.1 En cas de pluralité d'actionnaires, la Société est administrée par un Conseil d'Administration composé de six membres (chacun un «Administrateur»), Actionnaires ou non. La majorité des Administrateurs doivent être résidents luxembourgeois. Sous réserve d'accord des actionnaires en un sens différent et tant qu'il y a des Actions de Catégorie B, le Conseil d'Administration sera composé de:

- trois Administrateurs nommés sur une liste de candidats soumise par les Actionnaires de Catégorie A (les «Dirigeants de Catégorie A»);

- trois administrateurs nommés sur une liste de candidats soumise par les Actionnaires de Catégorie B (les «Dirigeants de Catégorie B»).

13.2 Les Administrateurs seront nommés par l'assemblée générale des Actionnaires pour une durée qui ne peut dépasser trois ans et ils sont rééligibles. Ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale des Actionnaires. Dans l'hypothèse où un Administrateur est élu sans indication de la durée de son mandat, il est réputé avoir été nommé pour un terme de trois ans à partir de la date de sa nomination.

13.3 En cas de vacance du poste, pour toute cause, d'un membre du Conseil d'Administration nommé par les Actionnaires de Catégorie A ou de Catégorie B, ce membre sera remplacé par d'autres administrateurs conformément à l'Article 13.1 de ces Statuts. L'assemblée générale des Actionnaires suivante sera appelée à porter ratification du remplacement, conformément aux règles prévues à l'Article 13.1 de ces Statuts.

14. Réunions du Conseil d'Administration.

14.1 Le Conseil d'Administration se réunit au moins une fois par an ou à toute autre date sur convocation d'au moins un Administrateur, à condition que tous les Administrateurs reçoivent une notification écrite préalable de toute réunion des Administrateurs au moins trois (3) jours civils ou, en cas d'urgence, un (1) jour civil avant la date planifiée de la réunion. Lorsque tous les Administrateurs sont présents ou représentés, ils peuvent renoncer aux formalités de convocation. Les réunions du Conseil d'Administration ont lieu à Luxembourg.

14.2 Le Conseil d'Administration ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres sont présents ou représentés par procuration.

14.3 Tout Administrateur est autorisé à se faire représenter lors d'une réunion du Conseil d'Administration par un autre Administrateur, pour autant que ce dernier soit en possession d'une procuration écrite.

14.4 Toute décision du Conseil d'Administration doit être prise par tous les Administrateurs présents ou représentés.

14.5 Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration sont signés par tous les Administrateurs présents aux séances. Des extraits seront certifiés par deux Administrateurs «A» et un Administrateur «B» résidant à Luxembourg.

15. Pouvoirs généraux du Conseil d'Administration.

15.1 Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus larges de passer tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous pouvoirs que la Loi de 1915 ou ces Statuts ne réservent pas expressément à l'assemblée générale des Actionnaires sont de la compétence du Conseil d'Administration.

15.2 Le Conseil d'Administration est autorisé, pendant une période se terminant deux (2) ans après la constitution, de déterminer les conditions et d'émettre des PPB en faveur de DGAD INTERNATIONAL, sans limitation, en une ou plusieurs tranches.

16. Délégation de pouvoirs. Le Conseil d'Administration pourra déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la Société à un ou plusieurs Administrateurs, qui seront nommés des Administrateurs-délégués à la gestion journalière.

17. Représentation de la société.

En toutes circonstances, la Société sera engagée envers les tiers par la signature conjointe de deux Administrateurs «A» et d'un Administrateur «B» ou par la signature de toute personne à laquelle le pouvoir de signature sera délégué par deux Administrateurs «A» et un Administrateur «B», mais uniquement dans les limites de ce pouvoir. S'il n'existe plus d'Actions de Catégorie B, la Société sera engagée par la signature conjointe de deux Administrateurs, en prenant comme hypothèse le fait que les Administrateurs «B» ont été révoqués ou ont démissionné, ou par la signature de toute personne à laquelle le pouvoir de signature sera délégué par un des deux Administrateurs.

Titre IV - Surveillance

18. Commissaire aux comptes.

La surveillance de la Société est assurée par un ou plusieurs commissaires aux comptes qui n'ont pas besoin d'être Actionnaires. Ils sont nommés par l'assemblée générale des Actionnaires qui détermine leur nombre, leur rémunération et la durée de leurs fonctions, qui ne peut pas dépasser trois (3) ans.

Titre V - Assemblée générale des actionnaires

19. Règles régissant l'assemblée générale des actionnaires.

19.1 L'assemblée générale représente l'ensemble des Actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour ordonner, exécuter ou ratifier tous les actes relatifs à l'activité de la Société pour lesquelles l'assemblée a une compétence réservée par la Loi de 1915 ou ces Statuts.

19.2 Toute assemblée générale sera convoquée par une notification écrite mentionnant l'ordre du jour et identifiant d'une manière raisonnablement détaillée les sujets qui seront discutés lors l'assemblée générale des Actionnaires, envoyée par lettre recommandée ou par fax au moins huit (8) Jours Ouvrables avant la tenue de l'assemblée. Lorsque tous les Actionnaires sont présents ou représentés et s'ils déclarent avoir pris préalablement connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, ils peuvent renoncer aux formalités préalables de convocation ou de publication. L'assemblée générale des Actionnaires se tiendra à Luxembourg.

19.3 Sous réserve des dispositions de la Loi de 1915, toute assemblée générale ordinaire et extraordinaire des Actionnaires peut valablement délibérer si les deux tiers au moins du capital sont représentés. Toutes les décisions de toute assemblée générale ordinaire et extraordinaire des Actionnaires (à l'exception de l'assemblée convoquée pour approuver les comptes sociaux, la nomination des Administrateurs «A» ainsi que l'approbation d'un tiers comme Cessionnaire Qualifié lorsque le cédant est un Actionnaire de Catégorie B, décisions pour lesquelles les règles ordinaires de quorum et majorité prévues par la Loi de 1915 s'appliquent) seront prises par un vote unanime de tous les action-

naires. Néanmoins, s'il n'existe plus d'Actions de Catégorie B, les décisions seront prises au deux tiers du capital représenté.

20. Date et lieu de l'assemblée générale annuelle des actionnaires. L'Assemblée générale annuelle des actionnaires se tient à Luxembourg-ville, à un lieu mentionné dans la notification de convocation de l'assemblée à Luxembourg, le deuxième jeudi du mois de juin à 11.00 heures.

21. Assemblées générales des actionnaires. Sous réserve des dispositions de la Loi de 1915, le Conseil d'Administration doit convoquer immédiatement l'assemblée des actionnaires à la demande d'actionnaires représentant au moins 10% du capital social.

22. Votes. Chaque Action de Catégorie A, B et C donne droit à une voix. Un Actionnaire peut se faire représenter à toute assemblée générale des actionnaires, y compris l'assemblée générale annuelle des Actionnaires, par une autre personne à laquelle il donne procuration par écrit.

Titre VI - Année sociale, Répartition des bénéfices

23. Année sociale.

23.1 L'année sociale commence le premier janvier et finit le dernier jour de décembre de chaque année.

23.2 Le Conseil d'Administration établit le bilan et le compte de profits et pertes. Il remet ces documents avec un rapport sur les opérations de la Société, au moins un mois avant l'assemblée générale ordinaire des actionnaires, aux auditeurs qui commenteront ces documents dans leur rapport.

24. Distribution aux actionnaires.

24.1 Chaque année cinq pour cent au moins des bénéfices nets sont affectés à la réserve légale. Cette affectation cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve aura atteint dix pour cent du capital social.

24.2 Après affectation à la réserve légale, les Actionnaires de Catégorie A, B et C votent sur les résolutions proposées par le Conseil d'Administration concernant les distributions aux actionnaires pour chaque année sociale afin de permettre à la Société de faire des Distributions et des Distributions Préférentielles si, et dans la limite où il y a des bénéfices disponibles, en conformité avec les dispositions de la Loi de 1915.

24.3 L'Action de Catégorie C donne droit uniquement à la Distribution Préférentielle, qui sera payée en priorité aux Distributions, dans les limites du montant de la Distribution Préférentielle échu jusqu'à la date pertinente de la Distribution.

24.4 Si les Administrateurs n'aboutissent pas à un accord sur le calcul du TIR relatif à chaque Investissement, le calcul sera confié à un tiers indépendant (l'«Expert»), choisi conjointement par le Conseil d'Administration parmi les principales sociétés d'audit. Dans l'hypothèse où le Conseil d'Administration n'aboutit pas à un accord sur la nomination de l'Expert dans un délai de trente jours à partir de la date de la réunion du Conseil d'Administration, la nomination sera faite par les Administrateurs les plus diligents parmi les principales sociétés d'audit, à condition que l'Expert nommé ne soit pas la société d'audit actuelle d'un Actionnaire de Catégorie A ou de Catégorie B.

24.5 Le Conseil d'Administration peut décider de payer des dividendes intérimaires (acomptes sur dividendes) en conformité avec les dispositions de l'Article 72.2 de la Loi de 1915.

Titre VII - Dissolution, Liquidation

25. Dissolution, Liquidation.

25.1 La Société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale des actionnaires, délibérant dans les mêmes conditions que celles prévues pour la modification des Statuts.

25.2 Lors de la dissolution de la Société, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs, nommés par l'assemblée générale des actionnaires.

25.3 Si l'assemblée générale des actionnaires ne nomme pas de liquidateurs, le Conseil d'Administration ou l'Administrateur Unique sont censés être les liquidateurs vis-à-vis des tiers.

Titre VIII - Loi applicable

26. Loi applicable. Toutes les matières non régies par ces Statuts sont régies par la Loi du 10 août 1915.

27. Définitions.

Actions de Catégorie A: a le sens prévu à l'Article 5.1.

Actionnaires de Catégorie A: signifie chaque détenteur d'Actions de Catégorie A et Actionnaire de Catégorie A signifie l'un de ceux-ci.

Actions de Catégorie B: a le sens prévu à l'Article 5.

Actions de Catégorie B: signifie chaque détenteur d'Actions de Catégorie B et Actionnaire de Catégorie B signifie l'un de ceux-ci.

Action de Catégorie C: a le sens prévu à l'Article 5.1.

Actionnaires de Catégorie C: signifie chaque détenteur d'Actions de Catégorie C et Actionnaire de Catégorie C signifie l'un de ceux-ci.

Actionnaire Cédant: a le sens prévue à l'Article 10.1.4.

Actions Contrôlées: signifie, en relation avec chaque actionnaire de la Société au moment où une action est prise par l'Actionnaire ci-dessous, (i) toutes les Actions de Catégorie A et de Catégorie B et de Catégorie C que cet Actionnaire détient au moment d'une telle actions, et/ou (ii) toutes les Actions de Catégorie A et de Catégorie B et de Catégorie C sur lesquelles cet Actionnaire a le contrôle des droit des votes au moment d'une telle action.

Administrateur: signifie tout Administrateur de la Société et Administrateurs est interprété en conséquence.

Apport en Capital: signifie, en relation avec un Actionnaire de Catégorie A ou de Catégorie B, tout apport en capital fait à la Société, y compris sous forme de (i) Actions de Catégorie A ou de Catégorie B et la prime d'émission afférente; (ii) apport d'actionnaire; (iii) prêt d'actionnaire/ prêt subordonné et/ou (iv) des PPB Emis.

Autres Actionnaires a le sens prévu à l'Article 10.1.3.

Cessionnaire Qualifié: signifie, en relation avec le transfert d'Action(s) de Catégorie A ou de Catégorie B, une Filiale d'un Actionnaire de Catégorie A ou de Catégorie B ou (ii) une autre entité agréée par la majorité des Actionnaires de Catégorie A si un Actionnaire de Catégorie B a l'intention de vendre ses Droits de Capital ou par la majorité des Actionnaires de Catégorie B si un Actionnaire de Catégorie A a l'intention de vendre ses Droits de Capital.

Conseil d'Administration: signifie le conseil d'administration de la Société.

CORDUSIO: signifie CORDUSIO, S.r.l., une société à responsabilité limitée, constituée en Italie selon les lois d'Italie 30 avril 1999, no. 130, ayant son siège social à Via Melchiorre Gioia 32, Milan, Italie.

Date de Clôture de l'Achat ou de la Vente: a le sens prévu à l'Article 12.4.

Destinataire de l'Offre: a le sens prévu à l'Article 12.1.

Distribution: signifie une distribution (autre qu'une Distribution Préférentielle) faite par la Société, de dividendes et/ou de réserve et/ou le paiement du montant principal et des intérêts en vertu d'un prêt d'actionnaire/prêt subordonné/PPB Emis.

Distribution Préférentielle: signifie la distribution en numéraire à laquelle tout Actionnaire de Catégorie C a droit en relation avec une Investissements, à condition que si (i) l'Investissement pertinent est lié à la souscription d'Obligations sans Garantie/PPB émises par une filiale ou la Société, et (ii) le produit des Obligations sans Garantie/PPB est lié aux instruments subordonnés, quelle que soit leur forme (notes subordonnées, prêts subordonnés, des droit différés au prix d'achat ou d'autres instruments financiers similaires) émis par un véhicule de titrisation italien autre que LSF ou CORDUSIO, qui a reçu les services d'une Filiale de PIRELLI RE, alors la Distribution Préférentielle est égale à 20% du produit des Obligations sans Garantie/PPB, à partir de la date à laquelle le TIR Cible a été réalisé en relation avec les Obligations sans Garantie/PPB mentionnées.

Droits de Capital: signifie, en relation avec un Actionnaire de Catégorie A ou de Catégorie B de la Société à tout moment: (i) les Actions Contrôlées détenues par cet Actionnaire et/ou tout droit permettant au détenteur concerné d'acheter des Actions de Catégorie A ou de Catégorie B de la Société, même dans l'avenir (y compris, sans limitation, les options); (ii) tout Apport en Capital (autre que des Actions de Catégorie A ou de Catégorie B) fait par un tel Actionnaire de Catégorie A ou de Catégorie B à la Société, plus les intérêts échus.

Droits de Capital Concernés: a le sens prévu à l'Article 10.1.4.

Droits de Capital Transférés à un Cessionnaire Qualifié: a le sens prévu à l'Article 10.1.4.

Droit de Préemption: a le sens prévu à l'Article 10.1.5.

Droit de Première Offre: a le sens prévu à l'Article 10.1.3.

Expert: a le sens prévu à l'Article 24.4 des Statuts.

Filiale: signifie, en relation avec un actionnaire, une société, une partnership, une entreprise, une association, une organisation non enregistrée ou tout autre entité contrôlée directement ou indirectement par, ou sous le contrôle conjoint de, cet actionnaire, étant entendu que, au sens de cette définition, le «contrôle» est déterminé en conformité avec l'Article 2359, premier Article, sous-Article 1^{er} et second Article du Code civil italien, et Filiales sera interprété en conséquence.

Investissement: signifie un investissement fait par la Société, comme décrit par la décision concernée du Conseil d'Administration.

Jour Ouvrable: signifie tout autre jour autre qu'un dimanche, un samedi, un jour férié en Italie, France, Pays-Bas et Luxembourg ou un jour où les banques en Italie, France, Pays-Bas et Luxembourg sont autorisée à rester fermées.

Loi de 1915: signifie la loi luxembourgeoise concernant les sociétés commerciales en date du 10 août 1915, telle que modifiée.

LSF: signifie LSF ITALIAN FINANCE COMPANY, S.r.l., une société à responsabilité limitée constituée en Italie selon la Loi du 30 Avril 1999, n° 130, ayant son siège social à Via Gaetano Negri 10, Milan, Italie.

Notification du Droit de Préemption: a le sens prévu à l'Article 10.1.5.

Notification d'Offre: a le sens prévu à l'Article 12.1.

Notification de Réponse d'Achat ou de Vente: a le sens prévu à l'Article 12.3.

Notification Tag: a le sens prévu à l'Article 11.1.1.

Notification de Transfert: a le sens prévu à l'Article 10.1.5.

Obligations sans Garantie/PPB: signifie les obligations sans garantie émises par une filiale ou la Société/obligations participatives (profit participating bonds).

Offrant: a le sens prévu à l'Article 12.1.

Offre: a le sens prévu à l'Article 12.1.

Période d'Incessibilité: a le sens prévu à l'Article 10.1.2.

Période d'Offre: a le sens prévu à l'Article 10.1.5.

PIRELLI RE: signifie PIRELLI & C. REAL ESTATE S.p.A., une société constituée en Italie, ayant son siège social à Gaetano Negri 10, Milan, Italie.

Prix de Transfert Convenu: a le sens prévu à l'Article 10.1.7.

Prix de Transfert Proposé: a le sens prévue à l'Article 10.1.5.

Statuts: signifie les statuts de la Société tels que modifiés et complétés à tout moment.

Tiers: a le sens prévue à l'Article 11.1.1.

TIR (IRR, internal rate of return): signifie, par rapport à chaque Investissement, le taux interne de rendement, c'est-à-dire le taux d'actualisation pour lequel la valeur globale présente des flux futurs en relation avec l'Investissement est égale au coût de l'Investissement.

TIR Cible: signifie 90% du TIR prévu sur l'Investissement concerné dans les Obligations sans Garantie/PPB, comme mentionné dans la décision concernée du Conseil d'Administration. Pour le calcul de la réalisation du TIR Cible, chaque Investissement en Obligations sans Garantie/PPB sera réputé apporté à la date de son paiement effectif par la Société, et chaque produit de cet Investissement dans les Obligations sans Garantie/PPB sera réputé reçu à la date à laquelle la Société le reçoit.

Transfert: signifie toute opération de vente ou toute autre opération ou accord, que ce soit entre vifs ou à cause de mort, avec ou sans prix d'achat considérable (y compris, sans limitation, les échanges, cessions, accords de fiducie, fusions, scissions, changement d'usufruit, gage, hypothèques, apports au capital, donations) ayant comme résultat direct ou indirect le transfert ou un acte de disposition de quelque manière que ce soit ou la création de tous droits sur un actif. Les termes Transfert, Transféré, Cédant et Cessionnaire utilisés dans ces Statuts ont un sens en conformité avec celui de Transfert.

Transfert Proposé: a le sens prévue à l'Article 10.1.5.

Dispositions transitoires

- Par dérogation, la première année sociale commence le jour de la constitution de la Société et se termine au 31 décembre 2007.

- Par dérogation, la première assemblée ordinaire des actionnaires se tiendra le deuxième jeudi du mois de juin en 2008.

Souscription et Libération

Les Statuts de la Société ayant ainsi été arrêtés, les comparantes mentionnées ci-dessus déclarent souscrire un million et une (1.000.001) actions ayant une valeur nominale d'un euro et vingt-cinq centimes d'euro (EUR 1,25) comme suit:

1. La société PIRELLI & C. REAL ESTATE S.p.A., prénommée,	
trois cent trente mille actions de catégorie B	330.000
une action de catégorie C	1
2. La société DGAD INTERNATIONAL, S.à r.l., prénommée, six cent soixante-dix mille actions de catégorie A	670.000
Total: un million et une actions	1.000.001

Toutes les Actions ont été intégralement libérées de sorte que la somme d'un million deux cent cinquante mille et un euro et vingt-cinq centimes d'euro (EUR 1.250.001,25) se trouve dès à présent à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Déclaration

Le notaire rédacteur de l'acte déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, et en constate expressément l'accomplissement.

Estimation des frais

Les parties ont évalué 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 à environ dix-sept mille deux cents euros (EUR 17.200,-).

Assemblée générale extraordinaire

Les parties mentionnées ci-dessus, représentant l'intégralité du capital social et se considérant dûment convoquées, se sont réunies immédiatement après la constitution de la Société en assemblée générale et ont pris, à l'unanimité, les décisions suivantes:

1. L'adresse de la Société est fixée au 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg;
2. Ont été nommés aux fonctions d'Administrateurs pour une durée maximale de trois (3) ans, leur mandat expirant lors de l'assemblée générale annuelle des Actionnaires de l'année 2009:

Administrateurs «A»:

1. M. Jean Arrou-Vignod, employé privé, né le 12 mai 1958 à Paris (France), résidant au 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg;
2. M. Giovanni Bertino, employé privé, né le 7 février 1963 à Sassari (Italie), résidant au 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg;
3. M. Gérald Graindorge, employé privé, né le 20 avril 1974 à Paris (France), résidant au 3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg,

Administrateurs «B»:

4. M. Laurent Forget, employé privé, né le 22 juin 1972 à Amiens (France), résidant au 19-21, bd du Prince Henri, L-1724 Luxembourg,
 5. M. Francesco Moglia, employé privé, né le 27 mai 1968 à Rome (Italie), résidant au 19-21, bd du Prince Henri, L-1724 Luxembourg and
 6. M. Massimiliano Bertolino, employé privé, né le 7 février 1968 à Rome (Italie), résidant au 59 Corso Garibaldi, I-20121 Milan (Italie).
3. L'auditeur suivant est nommé commissaire aux comptes pour la même période:

La société ERNST & YOUNG S.A., ayant son siège social au 7, parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand-Duché de Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg, sous le numéro B 47.771.

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

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

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

Signé: S. Henryon, F. Kessler.

Enregistré à Esch/Alzette, le 8 novembre 2006, vol. 922, fol 35, case 2. – Reçu 12.500,01 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Esch/Alzette, le 10 novembre 2006.

F. Kessler.

(123281.3/219/1031) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

DALPA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2545 Howald, 13, rue Théodore Speyer.

R. C. Luxembourg B 75.953.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires tenue le 14 novembre 2006

L'assemblée générale décide à l'unanimité des voix de renouveler les mandats des administrateurs respectivement de l'administrateur-délégué pour une durée de six années. Les mandats des administrateurs respectivement de l'administrateur-délégué viendront à échéance à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur l'exercice 2011 en l'an 2012.

Conseil d'Administration:

- Madame Anna D'Alimonte, administrateur-délégué et présidente du Conseil d'Administration, demeurant 13, rue Théodore Speyer, L-2545 Howald,

- Monsieur Pietro Lobefaro, administrateur, demeurant 13, rue Théodore Speyer, L-2545 Howald,

- Madame Rita Harnack, administrateur, demeurant professionnellement à L-2763 Luxembourg.

Commissaire aux comptes:

L'assemblée générale décide à l'unanimité des voix de renouveler le mandat du commissaire aux comptes pour une durée de six années. Le mandat du commissaire aux comptes viendra à échéance à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur l'exercice 2011 en l'an 2012.

- LUX-FIDUCIAIRE CONSULTING, S.à r.l., ayant son siège social 12, rue Ste Zithe, L-2763 Luxembourg.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 14 novembre 2006, réf. LSO-BW03939. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(123326.3//23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

AVALLON S.A.H., Société Anonyme.

Siège social: L-1411 Luxembourg, 2, rue des Dahlias.

R. C. Luxembourg B 82.020.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 novembre 2006, réf. LSO-BW01356, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

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

Luxembourg, le 10 novembre 2006.

Signature.

(123371.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

EDITIONS PHI S.A., Société Anonyme.

Siège social: Esch-sur-Alzette.

R. C. Luxembourg B 86.723.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2006, réf. LSO-BV07342, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

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

Esch-sur-Alzette, le 9 novembre 2006.

A. Fixmer

Directrice

(123344.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

SEXTANT CAPITAL MANAGEMENT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2522 Luxembourg, 12, rue Guillaume Schneider.

R. C. Luxembourg B 121.184.

—
STATUTES

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

Before Maître Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg.

There appeared:

1) The company GESTINV S.A., with registered office in CH-6900 Lugano, 19 Via Cantonale (Switzerland).

2) Mr Krister Wikström, engineer, residing in Kalevankatu 43 G 13, 00180 Helsinki (Finland).

Both here represented by Mr Hubert Janssen, jurist, residing professionally in Luxembourg, by virtue of two proxies given under private seal.

The said proxies, after having been signed *ne varietur* by the appearing party and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.Such appearing parties, represented as stated hereabove, have requested the undersigned notary, to state as follows the articles of association of a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*), which is hereby incorporated:

Art. 1. There is formed a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) which will be governed by the laws pertaining to such an entity (hereafter the «Company»), and in particular the law dated 10th August, 1915, on commercial companies, as amended (hereafter the «Law»), as well as by the articles of association (hereafter the «Articles»), which specify in the articles 7, 10, 11 and 14 the exceptional rules applying to one member company .

Art. 2. The Company's purpose is: all operations and activities concerning investment and management.

The company's purpose is also to take participations, in any form whatsoever, in any commercial, industrial, financial or other, Luxembourg or foreign enterprises; to acquire any securities and rights through participation, contribution, underwriting firm purchase or option, negotiation or in any other way and namely to acquire patents and licences, to manage and develop them; to grant to enterprises in which the Company has an interest, any assistance, loans, advances or guarantees, finally to perform any operation which is directly or indirectly related to its purpose.

Art. 3. The Company is formed for an unlimited period of time.

Art. 4. The Company will have the name SEXTANT CAPITAL MANAGEMENT, S.à r.l.

Art. 5. The registered office is established in Luxembourg.

It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

The address of the registered office may be transferred within the municipality by simple decision of the manager or in case of plurality of managers, by a decision of the board of managers.

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

Art. 6. The Company's corporate capital is fixed at EUR 50,000.- (fifty thousand euros), represented by 50 (fifty) shares of EUR 1,000.- (one thousand euros) each, all fully paid-up and subscribed.

The Company may redeem its own shares.

However, if the redemption price is in excess of the nominal value of the shares to be redeemed, the redemption may only be decided to the extent that sufficient distributable reserves are available as regards the excess purchase price. The shareholders' decision to redeem its own shares shall be taken by an unanimous vote of the shareholders representing one hundred per cent (100%) of the share capital, in an extraordinary general meeting and will entail a reduction of the share capital by cancellation of all the redeemed shares.

Art. 7. Without prejudice to the provisions of article 6, the capital may be changed at any time by a decision of the single shareholder or by decision of the shareholders' meeting, in accordance with article 14 of these Articles.

Art. 8. Each share entitles to a fraction of the corporate assets and profits of the Company in direct proportion to the number of shares in existence.

Art. 9. Towards the Company, the Company's shares are indivisible, since only one owner is admitted per share. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

Art. 10. In case of a single shareholder, the Company's shares held by the single shareholder are freely transferable.

In the case of plurality of shareholders, the shares held by each shareholder may be transferred by application of the requirements of article 189 of the Law.

Art. 11. The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the single shareholder or of one of the shareholders.

Art. 12. The Company is managed by one or more managers. If several managers have been appointed, they will constitute a board of managers. The manager(s) need not to be shareholders. The manager(s) may be revoked *ad nutum*.

In dealing with third parties, the manager(s) will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's objects and provided the terms of this article 12 shall have been complied with.

All powers not expressly reserved by Law or the present Articles to the general meeting of shareholders 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 joint signature of any two members of the board of managers.

The manager, or in case of plurality of managers, the board of managers may sub-delegate his powers for specific tasks to one or several ad hoc agents.

The manager, or in case of plurality of managers, the board of managers will determine this agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his agency.

In case of plurality of managers, the resolutions of the board of managers shall be adopted by the majority of the managers present or represented.

Art. 13. The manager or the managers (as the case may be) assume, by reason of his/their position, no personal liability in relation to any commitment validly made by him/them in the name of the Company.

Art. 14. The single shareholder assumes all powers conferred to the general shareholder meeting.

In case of a plurality of shareholders, each shareholder may take part in collective decisions irrespectively of the number of shares which he owns. Each shareholder has voting rights commensurate with his shareholding. Collective decisions are only validly taken insofar as they are adopted by shareholders owning more than half of the share capital.

However, resolutions to alter the Articles of the Company may only be adopted by the majority of the shareholders owning at least three quarters of the Company's share capital, subject to the provisions of the Law.

Art. 15. The Company's year starts on the 1st of January and ends on the 31st of December, with the exception of the first year, which shall begin on the date of the formation of the Company and shall terminate on the 31st of December 2006.

Art. 16. Each year, with reference to the end of the Company's year, the Company's accounts are established and the manager, or in case of plurality of managers, the board of managers prepare an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

Art. 17. The gross profits of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortisation and expenses represent the net profit. An amount equal to five per cent (5%) of the net profits of the Company is allocated to a statutory reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's nominal share capital.

The balance of the net profits may be distributed to the shareholder(s) commensurate to his/their share holding in the Company.

Interim dividends may be distributed, at any time, under the following conditions:

1. Interim accounts are established by the manager or the board of managers.
2. These accounts show a profit including profits carried forward or transferred to an extraordinary reserve.
3. The decision to pay interim dividends is taken by the sole member or, as the case may be, by an extraordinary general meeting of the members.
4. The payment is made once the Company has obtained the assurance that the rights of the creditors of the Company are not threatened.

Art. 18. At the time of winding up the Company the liquidation will be carried out by one or several liquidators, shareholders or not, appointed by the shareholders who shall determine their powers and remuneration.

Art. 19. Reference is made to the provisions of the Law for all matters for which no specific provision is made in these Articles.

Subscription - Payment

The 50 (fifty) shares are subscribed as follows:

	Share(s)
1) GESTINV S.A.:	49
2) Krister Wikström:	1
Total:	50

The appearing parties, represented as stated hereabove, declares to have fully paid the shares by contribution in cash, so that the amount of EUR 50,000.- (fifty thousand euros) is at the disposal of the Company, as has been proved to the undersigned notary, who expressly acknowledges it.

Estimate

The expenses, costs, fees and charges, of any kind whatsoever, which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately two thousand three hundred euros.

Resolutions of the Shareholders

- 1) The Company will be administered by the following manager:
Thomas Wikström, Financial Advisor residing professionally in Beim Antonskraiz 1, L-8116 Bridel,
- 2) The address of the corporation is fixed in L-2522 Luxembourg, 12, rue Guillaume Schneider.

Declaration

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. On request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

Whereof the present deed was drawn up in Luxembourg, on the day named at the beginning of this document.
The document having been read to the persons appearing, they signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le vingt septembre.

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

Ont comparu:

- 1.- La société GESTINV S.A., ayant son siège à CH-6900 Lugano, 19 Via Cantonale (Suisse);
- 2.- Krister Wikström, ingénieur demeurant à Kalevankatu 43 G 13, 00180 Helsinki (Finlande).

Toutes les deux ici représentées par Monsieur Hubert Janssen, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu de deux procurations délivrées sous seing privé.

Lesquelles procurations resteront, après avoir été signées ne varietur, annexées aux présentes pour être formalisées avec elles.

Lesquelles comparantes, représentées comme dit, ont requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée dont elles ont arrêté les statuts comme suit:

Art. 1^{er}. Il est formé une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois relatives à une telle entité (ci-après «La Société»), et en particulier la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après «La Loi»), ainsi que par les statuts de la Société (ci-après «les Statuts»), lesquels spécifient en leurs articles 7, 10, 11 et 14, les règles exceptionnelles s'appliquant à la société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Art. 2. La société a pour objet toutes les opérations et activités concernant l'investissement et le management.

La société a en outre pour objet la participation sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises commerciales, industrielles, financières ou autres, luxembourgeoises ou étrangères. La société peut acquérir tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation et de toute autre manière. Notamment la société peut procéder à l'acquisition de brevets et licences, les gérer et les mettre en valeur. La société peut octroyer aux entreprises auxquelles elle s'intéresse, tous concours, prêts, avances ou garanties. En règle générale, la société pourra poursuivre toute activité et toutes opérations généralement quelconques se rattachant directement ou indirectement à son objet.

Art. 3. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. La Société aura la dénomination: SEXTANT CAPITAL MANAGEMENT, S.à r.l.

Art. 5. Le siège social est établi à Luxembourg.

Il peut-être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant comme en matière de modification des statuts.

L'adresse du siège social peut-être déplacée à l'intérieur de la commune par simple décision du gérant, ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

La Société peut avoir des bureaux et des succursales tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

Art. 6. Le capital social est fixé à EUR 50.000,- (cinquante mille euros) représenté par 50 (cinquante) parts sociales d'une valeur nominale de EUR 1.000,- (mille euros) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées.

La société peut racheter ses propres parts sociales.

Toutefois, si le prix de rachat est supérieur à la valeur nominale des parts sociales à racheter, le rachat ne peut être décidé que dans la mesure où des réserves distribuables sont disponibles en ce qui concerne le surplus du prix d'achat. La décision des associés de racheter les parts sociales sera prise par un vote unanime des associés représentant cent pour cent du capital social, réunis en assemblée générale extraordinaire et impliquera une réduction du capital social par annulation des parts sociales rachetées.

Art. 7. Sans préjudice des prescriptions de l'article 6, le capital peut-être modifié à tout moment par une décision de l'associé unique ou par une décision de l'assemblée générale des associés, en conformité avec l'article 14 des présents Statuts.

Art. 8. Chaque part sociale donne droit à une fraction des actifs et bénéfices de la Société, en proportion directe avec le nombre des parts sociales existantes.

Art. 9. Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par part sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

Art. 10. Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul associé les parts sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

Dans l'hypothèse où il y a plusieurs associés, les parts sociales détenues par chacun d'entre eux ne sont transmissibles que moyennant l'application de ce qui est prescrit par l'article 189 de la Loi.

Art. 11. La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de la suspension des droits civils, de l'insolvabilité ou de la faillite de l'associé unique ou d'un des associés.

Art. 12. La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constitueront un conseil de gérance. Le(s) gérants ne sont pas obligatoirement associés. Le(s) gérant(s) sont révocables ad nutum.

Dans les rapports avec les tiers, le(s) gérant(s) aura(ont) tous pouvoirs pour agir au nom de la Société et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformément à l'objet social et pourvu que les termes du présent article aient été respectés.

Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les présents Statuts seront de la compétence du gérant et en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

La Société sera engagée par la seule signature du gérant unique, et, en cas de pluralité de gérants, par la signature conjointe de deux membres du conseil de gérance.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, peut subdéléguer une partie de ses pouvoirs pour des tâches spécifiques à un ou plusieurs agents ad hoc.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, déterminera les responsabilités et la rémunération (s'il en est) de ces agents, la durée de leurs mandats ainsi que toutes autres conditions de leur mandat.

En cas de pluralité de gérants, les résolutions du conseil de gérance seront adoptées à la majorité des gérants présents ou représentés.

Art. 13. Le ou les gérants ne contractent à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société.

Art. 14. L'associé unique exerce tous pouvoirs conférés à l'assemblée générale des associés.

En cas de pluralité d'associés, chaque associé peut prendre part aux décisions collectives, quelque soit le nombre de part qu'il détient. Chaque associé possède des droits de vote en rapport avec le nombre des parts détenues par lui. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital.

Toutefois, les résolutions modifiant les Statuts de la Société ne peuvent être adoptés que par une majorité d'associés détenant au moins les trois quarts du capital social, conformément aux prescriptions de la Loi.

Art. 15. L'année sociale commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre, à l'exception de la première année qui débutera à la date de constitution et se terminera le 31 décembre 2006.

Art. 16. Chaque année, à la fin de l'année sociale, les comptes de la Société sont établis et le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, prépare un inventaire comprenant l'indication de la valeur des actifs et passifs de la Société.

Tout associé peut prendre connaissance desdits inventaires et bilan au siège social.

Art. 17. Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges constituent le bénéfice net. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve jusqu'à celui-ci atteigne dix pour cent du capital social.

Le solde des bénéfices nets peut être distribué aux associés en proportion avec leur participation dans le capital de la Société.

Des acomptes sur dividendes peuvent être distribués à tout moment, sous réserve du respect des conditions suivantes:

1. Des comptes intérimaires doivent être établis par le gérant ou par le conseil de gérance.
2. Ces comptes intérimaires, les bénéfices reportés ou affectés à une réserve extraordinaire y inclus, font apparaître un bénéfice.
3. L'associé unique ou l'assemblée générale extraordinaire des associés est seul(e) compétent(e) pour décider de la distribution d'acomptes sur dividendes.
4. Le paiement n'est effectué par la Société qu'après avoir obtenu l'assurance que les droits des créanciers ne sont pas menacés.

Art. 18. Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui détermineront leurs pouvoirs et rémunérations.

Art. 19. Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une prévision spécifique par les présents Statuts, il est fait référence à la Loi.

Souscription - Libération

Les 50 (cinquante) parts sociales ont été souscrites comme suit:

	Part(s)
1) GESTINV S.A.:	49
2) Krister Wikström:	1
Total:	50

Les parties comparantes, représentées comme dit-est, ont déclaré que toutes les parts sociales ont été entièrement libérées par versement en espèces, de sorte que la somme de EUR 50.000,- (cinquante mille euros) est à la disposition de la Société, ce qui a été prouvé au notaire instrumentant, qui le reconnaît expressément.

Frais

Le comparant a évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution à environ deux mille trois cents euros.

Décision des associés

- 1) La Société est administrée par le gérant suivant:
Thomas Wikström, Financial Advisor demeurant professionnellement à Beim Antonskraiz 1, L-8116 Bridel
- 2) L'adresse de la Société est fixée à L-2522 Luxembourg, 12, rue Guillaume Schneider.

Déclaration

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que les comparants l'ont requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: H. Janssen, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 22 septembre 2006, vol. 155S, fol. 48, case 2. – Reçu 500 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 31 octobre 2006.

J. Elvinger.

(123277.3/211/253) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

**NAVISTAR LUXEMBOURG INTELLECTUAL PROPERTY COMPANY,
Société à responsabilité limitée.**

Share capital: EUR 12,400.-.

Registered office: L-2146 Luxembourg, 74, rue de Merl.

R. C. Luxembourg B 121.185.

STATUTES

In the year two thousand and six, on the twenty-first of September.

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

There appeared:

NAVISTAR CAYMAN ISLANDS INTELLECTUAL PROPERTY COMPANY, a corporation incorporated under the laws of the Cayman Islands, with its registered office c/o M&C CORPORATE SERVICES LIMITED, P.O. Box 309 GT, Uglund House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands,

here represented by Mrs Flora Gibert, notary's clerck, with professional address at 15, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg, by virtue of a power of attorney given in Warville, Illinois, USA, on August 22, 2006.

Said power of attorney, signed ne varietur by the proxy holder of the person appearing and the undersigned notary, will remain attached to the present deed to be filed with the registration authorities.

Such appearing person, represented as stated above, has requested the undersigned notary to declare as follows the articles of association of a private limited liability company:

Art. 1. There is formed a private limited liability company, which will be governed by the laws pertaining to such an entity (hereafter the «Company»), and in particular by the law of August 10th, 1915 of commercial companies as amended (hereafter the «Law»), as well as by the present articles of association (hereafter the «Articles»), which specify in articles 7, 10, 11 and 14 the exceptional rules applying to single member companies.

Art. 2. The object of the company is (i) the holding of participations, in any form whatsoever, in other Luxembourg or foreign companies, controlling, managing, as well as developing these participations (ii) to apply for, purchase or otherwise acquire or obtain a licence and hold, use, develop, protect, sell, license, sublicense or otherwise dispose of, or deal with patents, patents rights, licenses, «brevets d'invention», copyrights, designs, trade marks, secret processes, know-how, protections, concessions and inventions and any interest therein and (iii) and to carry on business as an intellectual property holding company, undertaking research and development of inventions, patents and to grant rights, privileges and licenses in respect of same.

The company may acquire any securities or rights by way of share participations, subscriptions, and negotiations or in any manner participate in the establishment, development and control of any company or enterprise or render any assistance to any company or enterprise belonging to the same group of companies.

The Company may grant loans or borrowing in any form with or without security and raise funds through, including but not limited to, the issue of bonds, notes, promissory notes and other debt instruments or debt securities, convertible or not, the use of financial derivatives or otherwise in which the company has a participating interest or which form a part of the group of companies to which the Company belongs.

It may carry on any industrial activity and maintain a commercial establishment open to the public. In general, it may take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose.

Art. 3. The Company is formed for an unlimited period of time.

Art. 4. The Company will have the name NAVISTAR LUXEMBOURG INTELLECTUAL PROPERTY COMPANY.

Art. 5. The registered office of the Company is established in Luxembourg.

It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

The address of the registered office may be transferred within the municipality by a decision of the board of managers.

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

Art. 6. The share capital is fixed at twelve thousand four hundred Euro (EUR 12,400.-) represented by one hundred twenty-four (124) shares with a nominal value of one hundred Euro (EUR 100.-) each.

Art. 7. The capital may be changed at any time by a decision of the sole shareholder or by a decision of the shareholders' meeting, in accordance with article 14 of the Articles.

Art. 8. Each share is entitled to a fraction of the Company's assets and profits of the Company in direct proportion to the number of shares in existence.

Art. 9. As regards the Company, the Company's shares are indivisible, since only one owner is admitted per share. Joint owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

Art. 10. In the case of a sole shareholder, the Company's shares held by the sole shareholder are freely transferable. In the case of a plurality of shareholders, the shares held by each shareholder may be transferred by application of the requirements of article 189 of the Law.

Art. 11. The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the sole shareholder or of one of the shareholders.

Art. 12. The Company is managed by one or more managers. If several managers have been appointed, they will constitute a board of managers, composed of manager(s) of category A and of manager(s) of category B.

The managers need not to be shareholders. The managers are appointed and may be dismissed ad nutum by the sole shareholder of the Company.

In dealing with third parties, the managers will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's objectives, provided the terms of this article shall have been complied with.

All powers not expressly reserved by the Law or the present Articles to the general meeting of shareholders fall within the authority of the board of managers.

In the case of a sole manager, the Company shall be validly committed towards third parties by the signature of its sole manager.

In case of a plurality of managers, the Company will be validly committed towards third parties by the joint signature of two managers. The signature of one category A and one category B manager will be required.

The manager, or in the case of a plurality of managers, the board of managers, may delegate all or part of his powers to one or several ad hoc agents.

The manager, or in the case of a plurality of managers, the board of managers, will determine this agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his agency.

In case of a plurality of managers, the board of managers can validly deliberate in the presence of at least a majority of category A managers and one category B manager. The resolutions of the board of managers shall be adopted by the majority of the managers present or represented at the meeting. A simple majority of each category of managers is required.

Resolutions in writing approved and signed by all managers shall have the same effect as resolutions passed at the managers' meetings.

Any and all managers may participate in any meeting of the board of managers to be held in Luxembourg by telephone or video conference call or by other similar means of communication, allowing all the managers taking part in the meeting to hear one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

Art. 13. The board of managers assumes, by reason of its position, no personal liability in relation to any commitment validly made by it in the name of the Company.

Art. 14. The sole shareholder assumes all powers conferred at the general shareholders' meeting.

In the case of a plurality of shareholders, each shareholder may take part in collective decisions irrespective of the number of shares which he owns. Each shareholder has voting rights commensurate with his shareholding. Collective decisions are only validly taken insofar as they are adopted by shareholders owning in total more than half of the share capital.

However, resolutions to alter the Articles may only be adopted by the majority of the shareholders owning at least three quarters of the Company's share capital in total, subject to the provisions of the Law.

If there are not more than twenty-five shareholders, the decisions of the shareholders may be taken by circular resolutions, the text of which shall be sent to all shareholders in writing, whether in original or by telegram, telex, fax or e-mail. The shareholders shall cast their vote by signing the circular resolutions.

Art. 15. The Company's accounting year starts on the first of November of each year and ends on the thirty-first of October of the following year.

Art. 16. At the end of each accounting year, the Company's accounts will be prepared and the board of managers will prepare a report including an indication of the amounts of the Company's assets and liabilities.

Each shareholder may inspect the above report and balance sheet at the Company's registered office.

Art. 17. The gross profits of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortisation and expenses represent the net profit. An amount equal to five per cent (5%) of the net profit of the Company is allocated to the legal reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's share capital.

The balance of the net profit may be distributed to the shareholder(s) in proportion to its/their shareholding(s) in the Company upon the adoption of a resolution of the board of managers proposing the dividend distribution and upon the adoption of a shareholders' resolution authorizing the dividend distribution.

Art. 18. The manager, or in the case of a plurality of managers, the board of managers may resolve to pay interim dividends before the end of the current financial year, including during the first financial year, under the following conditions.

The manager or the board of managers must establish an interim balance sheet showing that sufficient funds are available for distribution. Any manager may require, at its sole discretion, to have this interim balance sheet be reviewed by an independent auditor at the Company's expense.

The amount to be distributed may not exceed profits generated since the end of the previous fiscal year, if existing, increased by profits carried forward and available reserves, less losses carried forward and the amount to be allocated to a reserve to be established according to the Law or the Articles.

Art. 19. The dissolution and the liquidation of the Company must be decided by an extraordinary shareholders' meeting in the presence of a Luxembourg notary.

The general meeting of shareholders, or the sole shareholder, as the case may be, shall appoint one or more liquidators that will carry out the liquidation, specify the powers of such liquidator(s) and determine his/their remuneration.

When the liquidation of the Company is completed, the liquidation proceeds of the Company, if any, shall be allocated to the shareholders proportionally to the shares they hold.

Art. 20. Reference is made to the provisions of the Law for all matters for which no specific provision is made in these Articles.

Transitory provisions

The first accounting year shall begin on the date of the formation of the Company and shall terminate on the thirty-first of October 2007.

Subscription - Payment

All one hundred twenty-four (124) shares, with a nominal value of one hundred Euro (EUR 100.-) each, have been subscribed by the aforementioned NAVISTAR CAYMAN ISLANDS INTELLECTUAL PROPERTY COMPANY.

All shares have been fully paid in cash, so that the amount of twelve thousand four hundred Euro (EUR 12,400.-) is at the disposal of the Company, as has been proved to the undersigned notary, who expressly acknowledges it.

Costs

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at one thousand five hundred Euro (EUR 1,500.-)

Resolutions of the shareholders

The shareholders resolve to:

1. Appoint the following as managers:

Category A Managers:

- Mr Robert Lannert, business executive, born in Chicago, Illinois, United States of America, on March 14, 1940, located at 4201 Winfield Road, Warrenville, IL 60555, United States of America.

- Mr Daniel Ustian, business executive, born in Chicago, Illinois, United States of America, on June 30, 1950, located at 4201 Winfield Road, Warrenville, IL 60555, United States of America.

- Mr William Caton, business executive, born in Eau Claire, Wisconsin, United States of America, on January 31, 1951, located at 4201 Winfield Road, Warrenville, IL 60555, United States of America.

- Mr Waldey Sanchez, business executive, born in Sao Paulo, Brazil, on July 13, 1950 located at 22002, Av. Nacoes Unidas, 04795-915 SP Sao Paulo, Brazil.

Category B Managers:

- Mr Marcel Stephany, Licencié en Sciences Economiques, born on September 4, 1951 in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, residing at 23, Cité Aline Mayrisch, L-7268, Bereldange, Grand Duchy of Luxembourg.

- Mrs Ailbhe Marie Jennings, Corporate Manager and Director, born in Dublin, Ireland, on March 27, 1963, residing at 17, rue du Verger, L-5372 Schuttrange, Grand Duchy of Luxembourg.

The duration of the managers' mandate is unlimited.

2. The address of the Company is 74, rue de Merl, L-2146 Luxembourg.

Declaration

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

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

The document having been read to the person appearing, he has signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le vingt et un septembre.

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

Ont comparu:

NAVISTAR CAYMAN ISLANDS INTELLECTUAL PROPERTY COMPANY, une société à responsabilité limitée constituée et régie par la loi de Cayman Islands, ayant son siège social au c/o M&C CORPORATE SERVICES LIMITED, P.O. Box 309 GT, Uglan House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands,

ici représentée par Mme Flora Gibert, clerc de notaire, avec adresse professionnelle au 15, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Warrenville, Illinois, Etats-Unis d'Amérique, le 22 août 2006.

Laquelle procuration restera, après avoir été signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être formalisées avec elles.

Laquelle comparante, représentée comme indiqué ci-dessus, a requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée dont elle a arrêté les statuts comme suit:

Art. 1^{er}. Il est formé une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois relatives à une telle entité (ci-après la «Société»), et en particulier la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après la «Loi»), ainsi que par les présents statuts de la Société (ci-après les «Statuts»), lesquels spécifient en leurs articles 7, 10, 11 et 14, les règles exceptionnelles s'appliquant à la société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Art. 2. La Société a pour objet (i) de prendre des participations sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que contrôler, gérer et mettre en valeur ces participations (ii) de faire une demande, acheter, acquérir ou obtenir de toute autre façon une licence et de détenir, développer, protéger, vendre, octroyer une licence, de premier ou de second ordre ou disposer d'une autre façon, ou gérer des brevets, des droits sur des brevets, des licences, brevets d'invention, des droits d'auteurs, des modèles, des marques, des secrets de fabrication, savoir-faire, protections, concessions, inventions et tout intérêt à cet égard et (iii) de faire tout acte utile en tant que société détentrice de droits de propriété intellectuelle, d'entreprendre des activités de recherche et développement des inventions, brevets et d'accorder des droits, privilèges dans le même ordre.

La Société pourra acquérir tous titres et droits par voie de participation, de souscription, de négociation ou de toute autre manière, participer à l'établissement, à la mise en valeur et au contrôle de toutes sociétés ou entreprises, ou leur fournir toute assistance (que la Société ait ou n'ait pas de participation dans telle société ou entreprise).

La Société pourra prêter, emprunter avec ou sans garantie et réunir des fonds, et notamment émettre des titres, des obligations, des billets à ordre et autres instruments ou titres de dettes, convertibles ou non, utiliser des instruments financiers dérivés ou autres à d'autres sociétés ou entreprises dans lesquelles la société détient une participation ou qui font partie du même groupe de sociétés que la société.

La Société pourra exercer une activité industrielle et tenir un établissement commercial ouvert au public. D'une façon générale, elle peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet.

Art. 3. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. La Société a comme dénomination NAVISTAR LUXEMBOURG INTELLECTUAL PROPERTY COMPANY.

Art. 5. Le siège social est établi à Luxembourg.

Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant comme en matière de modification des Statuts.

L'adresse du siège social peut être déplacée à l'intérieur de la commune par simple décision du conseil de gérance.

La Société peut avoir des bureaux et des succursales tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

Art. 6. Le capital social est fixé à douze mille quatre cents euros (EUR 12.400,-) représenté par cent vingt-quatre (124) parts sociales d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune.

Art. 7. Le capital peut être modifié à tout moment par une décision de l'associé unique ou par une décision de l'assemblée générale des associés, en conformité avec l'article 14 des présents Statuts.

Art. 8. Chaque part sociale donne droit à une fraction des actifs et bénéfices de la Société, en proportion directe avec le nombre des parts sociales existantes.

Art. 9. Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par part sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

Art. 10. Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul associé, les parts sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

Dans l'hypothèse où il y a plusieurs associés, les parts sociales détenues par chacun d'entre eux ne sont transmissibles que moyennant l'application de ce qui est prescrit par l'article 189 de la Loi.

Art. 11. La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de la suspension des droits civils, de l'insolvabilité ou de la faillite de l'associé unique ou d'un des associés.

Art. 12. La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants ont été nommés, ils constitueront un conseil de gérance, composés de gérant(s) de catégorie A et de gérant(s) de catégorie B.

Les gérants ne sont pas obligatoirement associés. Les gérants sont nommés et révocables ad nutum par l'associé unique de la Société.

Dans les rapports avec les tiers, les gérants ont tous pouvoirs pour agir au nom de la Société et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformément à l'objet social et pourvu que les termes du présent article aient été respectés.

Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les Statuts seront de la compétence du conseil de gérance.

En cas de gérant unique, la Société est valablement engagée vis à vis des tiers par la signature de son gérant unique.

En cas de pluralité de gérants, la société est valablement engagée vis à vis des tiers par les signatures conjointes de deux gérants. La signature d'un gérant de catégorie A et d'un gérant de catégorie B sera requise.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, peut déléguer la totalité ou une partie de ses pouvoirs à un ou plusieurs agents ad hoc.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, détermine les responsabilités et la rémunération (s'il y en a) de ces agents, la durée de leurs mandats ainsi que toutes autres conditions de leur mandat.

En cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance ne peut valablement délibérer qu'en présence d'au moins une majorité de gérant de catégorie A et un gérant de catégorie B. Les résolutions du conseil de gérance sont adoptées à la majorité des gérants présents ou représentés. Une majorité simple dans chaque catégorie de gérants est requise.

Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les gérants, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du conseil de gérance.

Chaque gérant et tous les gérants peuvent participer aux réunions du conseil à tenir au Luxembourg par conférence call par téléphone ou vidéo ou par tout autre moyen similaire de communication ayant pour effet que tous les gérants participant au conseil puissent se comprendre mutuellement. Dans ce cas, le ou les gérants concernés seront censés avoir participé en personne à la réunion.

Art. 13. Les gérants ne contractent à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société.

Art. 14. L'associé unique exerce tous les pouvoirs conférés à l'assemblée générale des associés.

En cas de pluralité d'associés, chaque associé peut prendre part aux décisions collectives, quel que soit le nombre de parts qu'il détient. Chaque associé possède des droits de vote en rapport avec le nombre de parts détenues par lui. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par des associés détenant au total plus de la moitié du capital social.

Toutefois, les résolutions modifiant les statuts de la Société ne peuvent être adoptés que par une majorité d'associés détenant au moins les trois quarts du capital social, conformément aux prescriptions de la Loi.

Quand le nombre des associés n'est pas supérieur à vingt-cinq, les décisions des associés peuvent être adoptées par voie de résolutions circulaires, le texte desquelles devra être envoyé à tous les associés par écrit, soit en faisant parvenir le document original, soit par télégramme, télex, téléfax ou e-mail. Les associés émettront leur vote par la signature du procès-verbal des résolutions circulaires.

Art. 15. L'année sociale commence le 1^{er} novembre de chaque année et se termine le 31 octobre de l'année suivante.

Art. 16. Chaque année, à la fin de l'exercice social, les comptes de la Société seront préparés et le conseil de gérance préparera un rapport comprenant l'indication des montants des actifs et passifs de la Société.

Tout associé peut prendre connaissance desdits rapport et bilan au siège social de la Société.

Art. 17. Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges constituent le bénéfice net. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution de la réserve légale, jusqu'à celle-ci atteigne dix pour cent (10%) du capital social. Le solde des bénéfices nets peut être distribué à l'associé unique/aux associés en proportion de sa/leur participation dans le capital de la Société dès adoption par le conseil de gérance d'une résolution proposant le versement de dividende et adoption d'une résolution des actionnaire le versement de dividende.

Art. 18. Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, peut décider de procéder au paiement de dividendes intérimaires avant la fin de l'exercice social en cours, y compris durant le premier exercice social, sous les conditions suivantes:

Le gérant ou le conseil de gérance doit établir un bilan intérimaire indiquant que des fonds suffisants sont disponibles pour la distribution. Chaque gérant peut, de manière discrétionnaire, demander que ce bilan intérimaire soit revu par un réviseur d'entreprise aux frais de la Société.

Le montant distribué ne doit pas excéder le montant des profits générés depuis la fin du dernier exercice social, le cas échéant, augmenté des bénéfices reportés et des réserves distribuables, et diminué des pertes reportées et montants à allouer à une réserve en vertu d'une obligation légale ou statutaire.

Art. 19. La dissolution et la liquidation de la Société doivent être décidées par une assemblée extraordinaire des associés devant un notaire luxembourgeois.

L'assemblée générale des associés ou le seul associé, le cas échéant, nommera un ou plusieurs liquidateurs qui exécuteront la liquidation, spécifiera les pouvoirs de ce(s) liquidateur(s) et déterminera sa/leur rémunération.

Lorsque la liquidation est achevée, les produits de la liquidation de la Société, si il y en existe, seront attribués aux associés proportionnellement aux parts sociales qu'ils détiennent.

Art. 20. Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une prévision spécifique par les Statuts, il est fait référence à la Loi.

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commence le jour de la constitution de la Société et se termine le trente et un octobre 2007.

Souscription - Libération

Les cent vingt-quatre (124) parts sociales de cent euros (EUR 100,-) chacune ont été souscrites par NAVISTAR CAYMAN ISLANDS INTELLECTUAL PROPERTY COMPANY.

Toutes les parts sociales ont été entièrement libérées par versement en espèces, de sorte que la somme de douze mille quatre cents euros (EUR 12.400,-) est à la disposition de la Société, ce qui a été prouvé au notaire instrumentant, qui le reconnaît expressément.

113506

Frais

Le comparant a évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution à environ mille cinq cents euros (EUR 1.500,-).

Décisions des associés

Les associés décident de:

1. Nommer les personnes suivantes aux fonctions de gérants:

Gérants de catégorie A:

- M. Robert Lannert, business executive, né à Chicago, Illinois, Etats-Unis d'Amérique, le 14 mars 1940, avec adresse professionnelle au 4201 Winfield Road, Warrenville, IL 60555, Etats-Unis d'Amérique.
- M. Daniel Ustian, business executive, né à Chicago, Illinois, Etats-Unis d'Amérique, le 30 juin 1950, avec adresse professionnelle au 4201 Winfield Road, Warrenville, IL 60555, Etats-Unis d'Amérique.
- M. William Caton, business executive, né à Eau Claire, Wisconsin, Etats-Unis d'Amérique, le 31 janvier 1951, avec adresse professionnelle au 4201 Winfield Road, Warrenville, IL 60555, Etats-Unis d'Amérique.
- M. Waldey Sanchez, business executive, né à Sao Paulo, Brésil, le 13 juillet 1950 résidant au 22002, Av. Nacoes Unidas, 04795-915 SP Sao Paulo, Brésil.

Gérants de catégorie B:

- M. Marcel Stephany, Licencié en Sciences Economiques, né le 4 septembre 1951 à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, demeurant au 23, Cité Aline Mayrisch, L-7268, Bereldange, Grand-Duché de Luxembourg.
- Mrs Ailbhe Marie Jennings, Corporate Manager et Director, né à Dublin, Irlande, le 27 mars, 1963, demeurant au 17, rue du verger, L-5372 Schuttrange, Grand-Duché de Luxembourg.

La durée du mandat des gérants est illimitée.

2. L'adresse du siège social est le 74, rue de Merl, L-2146 Luxembourg.

Déclaration

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que le comparant l'a requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

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

Signé: F. Gibert, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 28 septembre 2006, vol. 155S, fol. 56, case 4. – Reçu 124 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 30 octobre 2006.

J. Elvinger.

(123279.3/211/330) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

LUMEDIA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Esch-sur-Alzette.

R. C. Luxembourg B 83.967.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 13 novembre 2006, réf. LSO-BW03258, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

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

Esch-sur-Alzette, le 15 novembre 2006.

A. Sold

Administrateur-délégué

(123340.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

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

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 40.314.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 19 octobre 2006, réf. LSO-BV05064, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

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

Esch-sur-Alzette, le 27 octobre 2006.

I. Galiano

Directrice

(123350.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

CLUB HOUSE KIRCHBERG S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1273 Luxemburg, 19, rue de Bitbourg.
H. R. Luxemburg B 70.657.

Im Jahre zweitausendsechs, am dreiundzwanzigsten Oktober,

hat sich die außerordentliche Generalversammlung der Aktionäre der Aktiengesellschaft CLUB HOUSE KIRCHBERG S.A., Aktiengesellschaft mit Sitz in L-1273 Luxemburg, 19, rue de Bitbourg vor dem unterzeichneten Notar André-Jean-Joseph Schwachtgen mit Amtssitz in Luxemburg um 17.00 Uhr eingefunden.

Die Gesellschaft wurde am 15. Juni 1999 gemäß Urkunde des Notars André-Jean-Joseph Schwachtgen mit Amtssitz in Luxemburg gegründet. Die Urkunde wurde im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 718 vom 28. September 1999 veröffentlicht.

Die Gesellschaft ist im Handelsregister von Luxemburg unter der Sektion B und der Nummer 70.657 eingetragen.

Versammlungsleitung

Die Versammlung tagt unter dem Vorsitz von Herrn Dr. Pierre Berna, Rechtsanwalt, wohnhaft in Luxemburg.

Der Vorsitzende bestellt Herrn Frank Stolz, Privatbeamter, wohnhaft in Luxemburg zum Schriftführer.

Die Generalversammlung wählt Frau Corinne Carraro, Privatbeamte, wohnhaft in Messancy (Belgique) zur Stimmenzählerin.

Zusammensetzung der Versammlung

Die bei der gegenwärtigen Generalversammlung anwesenden oder vertretenen Aktionäre, sowie die Anzahl der von ihnen gehaltenen Aktien wurden auf einer von der Versammlungsleitung angefertigten und von den anwesenden Aktionären und den Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre unterschriebenen Anwesenheitsliste aufgeführt. Diese Anwesenheitsliste bleibt, zusammen mit den darin aufgeführten Vollmachten, nachdem sie von der Versammlungsleitung und dem amtierenden Notar ne varietur unterzeichnet wurde, der gegenwärtigen Urkunde beigelegt, um mit dieser eingetragen zu werden.

Erklärungen des Vorsitzenden

Der Vorsitzende gibt folgende Erklärungen ab und ersucht den amtierenden Notar diese zu beurkunden:

I. Aus der Anwesenheitsliste geht hervor, dass das gesamte Aktienkapital von dreissigtausendneunhundertsechundachtzig Euro und neunundsechzig Cent (EUR 30.986,69), aufgeteilt in eintausendzweihundertfünfzig (1.250) Aktien ohne Nominalwert, welche voll eingezahlt sind, vertreten ist.

II. Sämtliche Aktionäre und Aktionärsvertreter erkennen sich unter Verzicht auf jegliche Formen und Fristen der Einladung als ordnungsgemäß einberufen. Sie erklären des weiteren, Kenntnis der vorliegenden Tagesordnung gehabt zu haben. Die Generalversammlung ist somit rechtsgültig zusammengesetzt und ist ermächtigt, alle Punkte der Tagesordnung zu erörtern und über alle Punkte abzustimmen.

III. Der folgende Punkt steht zur Tagesordnung der Generalversammlung:

Tagesordnung:

- Umänderung des Artikels 5 der Statuten

Feststellung der Gültigkeit der Generalversammlung

Nachdem die Generalversammlung den Erklärungen des Vorsitzenden zugestimmt und ihre rechtmäßige Zusammensetzung festgestellt hat, hat sie nach Besprechung der einzelnen Punkte diese einstimmig angenommen und folgende Beschlüsse gefasst:

Beschluss

Die Generalversammlung beschließt die Umänderung des Artikels 5 der Statuten der jetzt wie folgt lautet:

«**Art. 5.** Das gezeichnete Aktienkapital der Gesellschaft beträgt dreissigtausendneunhundertsechundachtzig Euro und neunundsechzig Cent (EUR 30.986,69), aufgeteilt in eintausendzweihundertfünfzig (1.250) Aktien ohne Nominalwert, welche voll eingezahlt sind.

Das gezeichnete Kapital der Gesellschaft kann erhöht oder reduziert werden durch Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre, welcher mit der gleichen Stimmenmehrheit wie bei Satzungsänderungen zu nehmen ist.

Die Gesellschaft kann im Rahmen und unter den gesetzlichen Bestimmungen ihre eigenen Aktien erwerben.»

Abschluss

Da die Tagesordnung erschöpft ist und keiner der Anwesenden das Wort erbittet, schließt der Vorsitzende die Versammlung um 17.30 Uhr.

Worüber Urkunde, geschehen und aufgenommen am Datum, wie eingangs erwähnt, in Luxemburg.

Und nach Vorlesung haben die Versammlungsmitglieder vorliegendes Protokoll mit dem Notar unterschrieben.

Gezeichnet: P. Berna, F. Stolz, C. Carraro, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 31 octobre 2006, vol. 30CS, fol. 18, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff. (signé): Tholl.

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

Luxemburg, le 13 novembre 2006.

A. Schwachtgen.

(123234.2/230/60) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

113508

CLUB HOUSE KIRCHBERG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1273 Luxembourg, 19, rue de Bitbourg.
R. C. Luxembourg B 70.657.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 1517 du 23 octobre 2006 déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

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

A. Schwachtgen.

(123236.3/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

COMED S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 15.689.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2006, réf. LSO-BV07327, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

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

Esch-sur-Alzette, le 9 novembre 2006.

C. Dickes
Directeur

(123352.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

EDITIONS REVUE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 24.654.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2006, réf. LSO-BV07337, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

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

Esch-sur-Alzette, le 9 novembre 2006.

G. Ludig
Directeur

(123354.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

PARTIBER S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 121.189.

STATUTES

In the year two thousand six, on the twenty-fifth day of October.

Before Us, Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

1. SGG (SUISSE) S.A., a «société anonyme» incorporated and existing under the laws of Switzerland company having its registered office at 7A, rue de l'Arquebuse, CH-1211 Genève 11,

hereby represented by Mr Christian François, private employee, residing professionally in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal dated 17 October 2006, and

2. LOUV, S.à r.l., a Luxembourg company, having its registered office at 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg, hereby represented by Mr Christian François, private employee, residing professionally in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal dated 23 October 2006.

The said proxies, after having been signed *ne varietur* by the proxyholder of the parties appearing and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed for the purpose of registration.

Such appearing parties, acting in the hereinabove stated capacities, have requested the notary to state as follows the articles of Incorporation of a public limited liability company («société anonyme») which they declared to organize among themselves:

Chapter I.- Form, Corporate name, Registered office, Object, Duration

Art. 1. Form, Name. There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter issued a public limited liability company («société anonyme») (hereafter the «Company») which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and by the present articles of Incorporation (hereafter the «Articles»).

The Company will exist under the name of PARTIBER S.A.

Art. 2. Registered office. The Company has its registered office in the City of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

It may be transferred to any other place within the City of Luxembourg by means of a resolution of the Board of Directors.

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

In the event that the Board of Directors should determine that extraordinary political, economic or social developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad, until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of the registered office, will remain a Luxembourg company. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by the Board of Directors or by one of the bodies or persons entrusted by the Board of Directors with the daily management of the Company.

Art. 3. Object. The Company may carry out any commercial, industrial or financial operations, any transactions in respect or real estate or moveable property, which the Company may deem useful to the accomplishment of its purposes.

The Company may furthermore carry out all transactions relating directly or indirectly to the taking of participating interests in whatsoever form, in any enterprise in the form of a public limited liability company or of a private liability company, as well as the administration, management, control and development of such participations.

In particular the Company may use its funds for the creation, management, development and the realisation of a portfolio comprising all types of transferable securities or patents of whatever origin, take part in the creation, development and control of all enterprises, acquire all securities and patents, either by way of contribution, subscription, purchase or otherwise, option, as well as realise them by sale, transfer, exchange or otherwise.

The Company may further guarantee, grant security in favour of third parties to secure its obligations or the obligations of companies in which it holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the Company, grant loans or otherwise assist the companies in which it holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the Company as well as any other companies or third parties.

The Company may also carry out its business through branches in Luxembourg or abroad.

The company may also proceed with the acquisition, management, development, sale and rental of any real estate, whether furnished or not, and in general, carry out all real estate operations with the exception of those reserved to a dealer in real estate and those concerning the placement and management of money. In general, the company may carry out any patrimonial, movable, immovable, commercial, industrial or financial activity as well as all transactions and directly or indirectly the accomplishment and development of its purpose.

Art. 4. Duration. The corporation is formed for an undetermined duration.

The Company may be dissolved at any moment by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of incorporation.

Chapter II.- Capital, Shares

Art 5. Share capital. The Company has a share capital of thirty-one thousand Euro (EUR 31,000.-), divided into three hundred and ten (310) shares with a part value of one hundred Euro (EUR 100.-), entirely paid in.

The share capital of the Company may at any time be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of incorporation.

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

Art. 6. Form of shares. The shares of the Company may be in registered form or in bearer form or partly in one form or the other form, at the opinion of the shareholders subject to the restrictions foreseen by law.

The Company recognizes only one single owner per share. If one or more shares are jointly owned or if the title of ownership to such share(s) is divided, split or disputed, all persons claiming a right to such share(s) have to appoint one single attorney to represent such share(s) towards the Company. The failure to appoint such attorney implies a suspension of all rights attached to such share(s). The same rule shall apply in the case of conflict between an usufruct holder (usufruitier) and a bare owner (nu-propritaire) or between a pledgor and a pledgee.

Chapter III.- Administration and Supervision

Art. 7. Powers of the General Meetings. Any regularly constituted meeting of the Shareholders of the Company shall represent the entire body of Shareholders of the Company. The resolutions passed by such a meeting shall be binding upon all the shareholders. The General Meeting shall have the fullest powers to authorise or ratify all acts taken or done on behalf of the Company.

Art. 8. General Meeting of the Shareholders. The general meeting of shareholders shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify all acts relating to the operations of the Company.

The general meeting of shareholders shall meet upon call by the board of directors or by any person delegated to this effect by the board of directors. Shareholders representing one fifth of the subscribed share capital may, in compliance with the law of 10 August 1915, as amended, on commercial companies, request the board of directors to call a general meeting of shareholders.

The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law at the registered office of the Company or at such other place as specified in the notice of the meeting, on the 1st Friday in the month of March at 9.00.

If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the following bank business day in Luxembourg.

In the event that the Board of Directors should determine that exceptional circumstances external to the Company and its shareholders so require, the annual general meeting shall be held abroad.

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

Should all or any part of shares be registered shares, general meetings of shareholders shall be convened pursuant to a notice setting forth the agenda sent by registered letter at least eight days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the register of shareholder, or as otherwise instructed by such shareholder.

If all shareholders are present or represented and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda, the general meeting may take place without notice of meeting.

The board of directors may determine all other conditions which must be fulfilled by shareholders in order to attend a meeting of shareholders.

The general meeting of shareholders shall designate its own chairman who shall preside over the meeting. The chairman shall designate a secretary who shall keep minutes of the meeting.

The business transacted at any meeting of the shareholders shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters.

Each share is entitled to one vote at all general meetings of shareholders. A shareholder may act at any meeting of shareholders by giving a written proxy to another person, who need not be a shareholder.

Unless otherwise provided by law, resolutions of the general meeting are passed, by a simple majority vote of the shareholders present or represented.

Chapter IV.- Management, Board of directors, Statutory auditor

Art. 9. Board of directors. The Company shall be managed by a board of directors composed of at least three (3) members, their number being determined by the general meeting of shareholders. Directors need not to be shareholders of the Company. The General Meeting of Shareholders may decide to create two categories of directors (A Directors and B Directors).

The Directors shall be elected by the general meeting of shareholders for a period of not exceeding six (6) years and until their successors are elected, provided, however, that any director may be removed at any time by a resolution taken by the general meeting of shareholders. The directors shall be eligible for reappointment.

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

Art. 10. Meetings of the Board of Directors. The board of directors may choose from among its members a chairman, and may choose among its members one or more vice-chairmen. The board of directors may also choose a secretary, who need not be a director and who may be instructed to keep the minutes of the meetings of the board of directors as well as to carry out such administrative and other duties as directed from time to time by the board of directors.

The board of directors shall meet upon call by, at least, any two directors or by any person delegated to this effect by the directors, at the place indicated in the notice of meeting, the person(s) convening the meeting setting the agenda. Notice in writing or by telegram or telefax or e-mail of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least eight calendar days in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency where twenty-four hours prior notice shall suffice which shall duly set out the reason of urgency. This notice may be waived, either prospectively or retrospectively, by the consent in writing or by telegram or telefax or e-mail of each director. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places described in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by telegram, telefax, or e-mail another director as his proxy. A director may not represent more than one of his colleagues.

The board of directors may deliberate or act validly only if at least a majority of directors are present or represented at a meeting of the board of directors. If a quorum is not obtained within half an hour of the time set for the meeting the directors present may adjourn the meeting to a later time and venue. Notices of the adjourned meeting shall be given by the secretary to the board, if any, failing whom by any director.

Decisions shall be taken by a majority vote of the directors present or represented at such meeting. In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman of the meeting shall not have a casting vote. In case of a tie, the proposed decision is considered as rejected.

Any director may participate in a meeting of the board of directors by conference call, video-conference 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.

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

Art. 11. Powers of the Board of Directors. The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interests. All powers not expressly reserved by law or by these Articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the board of directors.

According to article 60 of the law of August 10, 1915, as amended, on commercial companies, the daily management of the Company as well as the representation of the Company in relation with this management may be delegated to

one or more directors, officers, managers or other agents, shareholder or not, acting alone or jointly. Their nomination, revocation and powers shall be determined by a resolution of the board of directors.

The Company may also grant special powers by notarised proxy or private instrument.

Art. 12. Corporate Signature. Vis-à-vis third parties, the Company is validly bound by the joint signature of any two directors of the Company, or by the signature(s) of any other person(s) to whom authority has been delegated by the board of directors.

In the event of the General Meeting decides to create two categories of directors (category A and category B), the Company will be bound by the joint signature of any A Director together with any B Director.

Art. 13. Conflict of Interest. In case of a conflict of interests of a director, it being understood that the mere fact that the director serves as a director of a shareholder or of an affiliated company of a shareholder shall not constitute a conflict of interests, he must inform the board of directors of any conflict and may not take part in the vote but will be counted in the quorum. A director having a conflict on any item on the agenda must declare this conflict to the chairman before the meeting starts.

Any director having a conflict due to a personal interest in a transaction submitted for approval to the board of directors conflicting with that of the Company, shall be obliged to inform the board thereof and to cause a record of his statement to be included in the minutes of the meeting. He may not take part in the business of the meeting (but shall be counted in the quorum). At the following general meeting, before any other resolution to be voted on, a special report shall be made on any transactions in which any of the directors may have a personal interest conflicting with that of the Company.

Art. 14. Supervision of the Company. The operations of the Company shall be supervised by one or several statutory auditors, which may be shareholders or not. The general meeting of shareholders shall appoint the statutory auditors, and shall determine their number, remuneration and term of office, which may not exceed six years.

If the Company exceeds the criteria set by article 215 of the law of 10 August 1915, as amended, on commercial companies, the institution of statutory auditor will be suppressed and one or more independent auditors, chosen among the members of the Institut des Réviseurs d'entreprises will be designated by the general meeting, which fixes the duration of their office.

Chapter V.- Financial year, Adoption of accounts, Distribution of profits

Art. 15. Financial Year. The Company's year starts on the 1st of January and ends on the 31st December in each year.

Art. 16. Adoption of Accounts. The annual General Meeting shall be presented with reports by the Directors and Commissaire and shall consider and, if it thinks fit, adopt the balance sheet and profit and loss account.

After adoption of the balance sheet and profit and loss account, the annual General Meeting may by separate vote discharge the Directors and Commissaire from any and all liability to the Company in respect of any loss or damages arising out for or in connection with any acts or omissions by or on the part of the Directors and Commissaire made or done in good faith and without gross negligence. A discharge shall not be valid should the balance sheet contain any omission or any false or misleading information distorting the real state of affairs of the Company or record the execution of acts not specified in these Articles unless they have been specifically indicated in the convening notice.

Art. 17. Distribution of Profits. From the annual net profits of the Company, five per cent shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required when the amount of the legal reserve shall have reached one tenth of the subscribed share capital.

The annual net profits shall be at the free disposal of the general meeting of shareholders.

Interim dividends may be paid out in accordance with the provisions of law as it may apply at the time such payment is made.

Chapter VI.- Dissolution and Liquidation

Art. 18. Dissolution of the Company. In the event of dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the meeting of shareholders deciding such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

The net liquidation proceeds shall be distributed by the liquidator(s) to the shareholders in proportion to their shareholding in the Company.

Chapter VII.- General

Art. 19. Amendments to the Articles of Incorporation. The present articles of incorporation may be amended from time to time by a general meeting of shareholders under the quorum and majority requirements provided for by the law of 10 August 1915, as amended, on commercial companies.

Art. 20. Applicable law. The present articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915, as amended, on commercial companies.

Transitional provisions

1. The first accounting year shall begin on the date of the formation of the Company and shall terminate in 31 December 2006.

2. The first annual general meeting of shareholders shall be held in 2007.

Subscription and Payment

The shares of the Company are subscribed as mentioned hereafter:

1. SGG SUISSE S.A., prenamed,	309
2. LOUV, S.à r.l., prenamed,	1
Total: 310 shares	310

All the shares have been entirely paid-in so that the amount of thirty-one thousand Euro (EUR 31,000.-) is as of now available to the Company, as it has been justified to the undersigned notary.

Declaration

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in article 26 of the law of 10 August 1915, as amended, on commercial companies and expressly states that they have been fulfilled.

Expenses

The expenses, costs, remuneration's or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately two thousand Euro.

General meeting of shareholders

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as fully convened, have immediately proceeded to a general meeting of shareholders. After verification of the due constitution of the meeting, the meeting has adopted the following resolutions by unanimous vote.

1. The number of directors is fixed at three and the number of statutory auditors at one.
2. The following persons are appointed to the board of directors:
 - a. Mr Jean-François Cordemans, private employee, born on 26 September 1960 in Blankenberg, residing at 7A, rue de l'Arquebuse, CH-1211 Genève 11;
 - b. Mr Vincent Ciletti, private employee, born on 4 March 1970, in Genève, residing at 7A, rue de l'Arquebuse, CH-1211 Genève 11;
 - c. Mr Max Clergeau, private employee, born on 1 December 1946, in Neuvic, residing at 7A, rue de l'Arquebuse, CH-1211 Genève 11;
3. The following person is appointed statutory auditor:
FIN-CONTROLE, a public limited liability company incorporated and existing under the laws of Luxembourg, having its registered office at L-1946 Luxembourg, 26, rue Louvigny and registered with Trade and Company Register of Luxembourg under number B 42.230
4. The term of office of the directors and of the statutory auditor shall end at the general meeting called to approve the accounts of the accounting year of 2012.
5. The registered office of the Company is set at L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

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 translation; on the request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

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

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

Suit la traduction française:

L'an deux mille six, le vingt-cinq octobre.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch (Grand-Duché de Luxembourg).

Ont comparu:

1. SGG (SUISSE) S.A., une société anonyme constituée et existant suivant les lois de Suisse, ayant son siège social 7A, rue de l'Arquebuse, CH-1211 Genève 11, ici représentée par Monsieur Christian François, employé privé, résidant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée sous seing privée le 17 octobre 2006; et
2. LOUV, S.à r.l., une société à responsabilité limitée constituée et existant suivant les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg, ici représentée par Monsieur Christian François, employé privé, résidant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée sous seing privée le 23 octobre 2006.

Lesquelles procurations, après avoir été signées ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lesquelles comparantes ont requis le notaire instrumentaire d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'elles déclarent constituer entre elles comme suit:

Chapitre I^{er}.- Forme, Dénomination, Siège social, Objet, Durée

Art. 1^{er}. Forme, Dénomination. Il est formé entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après émises, une société anonyme (ci-après la «Société»), laquelle sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et par les présents statuts (ci-après les «Statuts»).

La Société existe sous la dénomination de PARTIBER S.A.

Art. 2. Siège social. La Société a son siège social dans la Ville de Luxembourg, Grand Duché de Luxembourg.

Il peut être transféré à tout autre endroit de la Ville de Luxembourg par une décision du Conseil d'Administration. La Société peut avoir des bureaux et des succursales situés au Luxembourg ou à l'Étranger.

Au cas où le Conseil d'Administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger, ont eu lieu ou sont sur le point d'avoir lieu, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complètes de ces circonstances anormales. Ces mesures temporaires n'auraient aucun effet sur la nationalité de la Société qui, en dépit du transfert de son siège social, demeurerait une société luxembourgeoise. Ces mesures temporaires seront prises et portées à la connaissance des tiers par le Conseil d'Administration ou par toute société ou personne à qui le Conseil d'Administration a confié la gestion journalière de la Société.

Art. 3. Objet social. La Société pourra accomplir toutes opérations commerciales, industrielles ou financières, ainsi que tous transferts de propriété immobiliers ou mobiliers.

La Société a en outre pour objet toutes opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise se présentant sous forme de société de capitaux ou de société de personnes, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

Elle pourra notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprises, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et brevet, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement.

La Société peut également garantir, accorder des sûretés à des tiers afin de garantir ses obligations ou les obligations de sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou des sociétés qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, accorder des prêts à ou assister autrement des sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou des sociétés qui font partie du même groupe de sociétés que la Société ainsi que toutes autres sociétés ou tiers.

La Société peut également réaliser son activité par l'intermédiaire de succursales au Luxembourg ou à l'étranger.

Elle pourra également procéder à l'acquisition, la gestion, l'exploitation, la vente ou la location de tous immeubles, meublés, non meublés et généralement faire toutes opérations immobilières à l'exception de celles de marchands de biens et le placement et la gestion de ses liquidités. En général, la Société pourra faire toutes opérations à caractère patrimonial, mobilières, immobilières, commerciales, industrielles ou financières, ainsi que toutes transactions et opérations de nature à promouvoir et à faciliter directement ou indirectement la réalisation de l'objet social ou son extension.

Art. 4. Durée. La Société est constituée pour une durée illimitée.

La Société peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires, statuant comme en matière de modification des Statuts.

Chapitre II.- Capital, Actions

Art. 5. Capital social. La Société a un capital social de trente et un mille euros (EUR 31.000,-), représenté par trois cent dix (310) actions ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) par action, entièrement libéré.

Le capital social de la Société peut, à tout moment, être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires, adoptée à la manière requise pour la modification des présents statuts.

La Société peut, aux conditions et aux termes prévus par la loi, racheter ses propres actions.

Art. 6. Forme des actions. Les actions de la société sont nominatives ou au porteur, ou en partie dans l'une ou l'autre forme, au choix des actionnaires, sauf dispositions contraires de la loi.

La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Si une ou plusieurs actions sont conjointement détenues ou si les titres de propriété de ces actions sont divisés, fragmentés ou litigieux, les personnes invoquant un droit sur la/les action(s) devront désigner un mandataire unique pour représenter la/les action(s) à l'égard de la Société. L'omission d'une telle désignation impliquera la suspension de l'exercice de tous les droits attachés aux actions. La même règle est appliquée dans le cas d'un conflit entre un usufruitier et un nu-propriétaire ou entre un créancier gagiste et un débiteur gagiste.

Chapitre III.- Assemblées générales des actionnaires

Art. 7. Pouvoirs des assemblées générales. L'assemblée générale des actionnaires régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la Société. Les décisions prises à une telle assemblée à la majorité requise par la loi engageront tous les actionnaires. L'assemblée générale aura les pouvoirs les plus étendus pour autoriser ou approuver tous les actes faits ou exécutés pour le compte de la Société.

Art. 8. Assemblées générales des actionnaires. L'assemblée générale des actionnaires représente l'universalité des actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour ordonner, exécuter ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

L'assemblée générale des actionnaires est convoquée par le conseil d'administration. Les actionnaires représentant un cinquième du capital social souscrit peuvent, conformément aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, requérir le conseil d'administration de convoquer l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale annuelle se réunit, conformément à la loi luxembourgeoise, au siège social de la Société ou à tout autre endroit indiqué dans l'avis de convocation, le 1^{er} vendredi du mois de mars à 9.00 heures.

Si ce jour est un jour férié, légal ou bancaire, à Luxembourg, l'assemblée générale se tiendra le jour ouvrable suivant.

L'assemblée générale des actionnaires pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles externes à la Société et à ses actionnaires le requièrent.

D'autres assemblées générales d'actionnaires peuvent se tenir aux lieux et dates spécifiés dans les avis de convocation respectifs.

Si toutes les actions ou pour partie sont des actions nominatives, les actionnaires seront convoqués par un avis de convocation énonçant l'ordre du jour et envoyé par lettre recommandée au moins huit jours avant l'assemblée à tout détenteur d'actions à son adresse portée au registre des actionnaires, ou suivant toutes autres instructions données par cet actionnaire.

Chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés et se considèrent dûment convoqués et informés de l'ordre du jour, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocation.

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour pouvoir prendre part aux assemblées générales.

L'assemblée générale des actionnaires désigne son président qui présidera l'assemblée. Le président pourra désigner un secrétaire chargé de dresser les procès-verbaux de l'assemblée.

Les affaires traitées lors d'une assemblée des actionnaires seront limitées aux points contenus dans l'ordre du jour (qui contiendra toutes les matières requises par la loi) et aux affaires connexes à ces points.

Chaque action donne droit à une voix lors de toute assemblée générale. Un actionnaire peut se faire représenter à toute assemblée générale des actionnaires par mandat écrit par un mandataire qui n'a pas besoin d'être actionnaire.

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

Chapitre IV.- Conseil d'Administration, Commissaire aux comptes

Art. 9. Conseil d'Administration. La Société est gérée par un Conseil d'Administration composé d'au moins trois (3) membres, le nombre exact étant déterminé par l'assemblée générale des actionnaires. Les administrateurs n'ont pas besoin d'être actionnaires. L'assemblée générale des actionnaires peut décider de créer deux catégories d'administrateurs (Administrateurs A et Administrateurs B).

Les administrateurs sont élus par l'assemblée générale des actionnaires pour une période ne dépassant pas six (6) ans et jusqu'à ce que leurs successeurs aient été élus; toutefois un administrateur peut être révoqué à tout moment par décision de l'assemblée générale. Les administrateurs sortants peuvent être réélus.

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

Art. 10. Réunions du Conseil d'Administration. Le conseil d'administration peut choisir parmi ses membres un président et peut choisir en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il peut également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur et qui peut être chargé de dresser les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ou d'exécuter des tâches administratives ou autres telles que décidées, de temps en temps, par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration se réunit sur convocation d'au moins deux administrateurs au lieu indiqué dans l'avis de convocation. La ou les personnes convoquant l'assemblée déterminent l'ordre du jour. Un avis par écrit, télégramme, télécopie ou e-mail contenant l'ordre du jour sera donné à tous les administrateurs au moins huit jours avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas l'avis de convocation, envoyé 24 heures avant la réunion, devra mentionner la nature de cette urgence. Il peut être passé outre à la nécessité de pareille convocation en cas d'assentiment préalable ou postérieur à la réunion, par écrit, télégramme, télécopie ou e-mail de chaque administrateur. Une convocation spéciale n'est pas requise pour des réunions du conseil d'administration se tenant à des heures et à des endroits déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur peut se faire représenter en désignant par écrit ou par télégramme, télécopie ou e-mail un autre administrateur comme son mandataire. Un administrateur ne peut pas représenter plus d'un de ses collègues.

Le conseil d'administration ne peut délibérer et agir valablement que si la majorité des administrateurs sont présents ou représentés à une réunion du conseil d'administration. Si le quorum n'est pas obtenu une demi-heure après l'heure prévue pour la réunion, les administrateurs présents peuvent ajourner la réunion en un autre endroit et à une date ultérieure. Les avis des réunions ajournées sont donnés aux membres du conseil d'administration par le secrétaire, s'il y en a, ou à défaut par tout administrateur.

Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés à chaque réunion. Au cas où, lors d'une réunion du conseil d'administration, il y a égalité de voix en faveur ou en défaveur d'une résolution, le président de la réunion n'aura pas de voix prépondérante. En cas d'égalité, la résolution sera considérée comme rejetée.

Tout administrateur peut prendre part à une réunion du conseil d'administration au moyen d'une conférence téléphonique, d'une conférence vidéo ou d'un équipement de communication similaire par lequel toutes les personnes participant à la réunion peuvent s'entendre; la participation à la réunion par de tels moyens vaut présence personnelle à cette réunion.

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

Art. 11. Pouvoirs du Conseil d'Administration. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges de passer tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous pouvoirs que la loi ou les présents statuts ne réservent pas expressément à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration.

La gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion pourront, conformément à l'article 60 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, être délégués à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et autres agents, associés ou non, agissant seuls ou conjointement. Leur nomination, leur révocation et leurs attributions seront réglées par une décision du conseil d'administration.

La Société peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.

Art. 12. Signature sociale. Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la (les) autre(s) signature(s) de toute(s) autre(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) pareil pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration.

Au cas où l'Assemblée Générale décide de créer deux catégories d'administrateurs (catégorie A et catégorie B), la Société sera valablement engagée par la signature conjointe d'un administrateur A et d'un administrateur B.

Art. 13. Conflits d'intérêts. Dans le cas d'un conflit d'intérêts d'un administrateur, entendu que le simple fait que l'administrateur soit l'administrateur d'un actionnaire ou d'une société affiliée d'un actionnaire ne sera pas constitutif d'un conflit d'intérêts, il doit informer le conseil d'administration de tout conflit d'intérêts et ne pourra pas prendre part au vote mais sera compté dans le quorum. Un administrateur ayant un conflit d'intérêts sur tout objet de l'ordre du jour doit déclarer ce conflit d'intérêts au président avant que la réunion ne débute.

Tout administrateur ayant un intérêt personnel dans une transaction soumise pour approbation au conseil d'administration opposé avec l'intérêt de la Société, devra être obligé d'informer le conseil et de faire enregistrer cette situation dans le procès-verbal de la réunion. Il ne pourra pas prendre part à la réunion (mais il sera compté dans le quorum). A l'assemblée générale suivante, avant toute autre résolution à voter, un rapport spécial devra être établi sur toutes transactions dans lesquelles un des administrateurs peut avoir un intérêt personnel opposé à celui de la Société.

Art. 14. Surveillance de la Société. Les opérations de la Société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes qui n'ont pas besoin d'être actionnaire. L'assemblée générale des actionnaires désignera le ou les commissaires aux comptes et déterminera leur nombre, leurs rémunérations et la durée de leurs fonctions qui ne pourra excéder six années.

Dans le cas où la Société dépasserait les critères requis par l'article 215 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, l'institution du commissaire aux comptes sera supprimée et un ou plusieurs réviseurs d'entreprises, choisis parmi les membres de l'institut des réviseurs d'entreprises, seront désignés par l'assemblée générale, qui fixera la durée de leur mandat.

Chapitre V.- Année sociale, Adoption des Etats Financiers, Affectation

Art. 15. Année sociale. L'année sociale commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Art. 16. Adoption des Etats Financiers. Chaque année, lors de l'Assemblée Générale Annuelle, le Conseil d'Administration présentera à l'assemblée pour adoption les Etats Financiers concernant l'exercice fiscal précédent et l'Assemblée examinera et, si elle le juge bon, adoptera les Etats Financiers.

Après adoption des Etats Financiers, l'Assemblée Générale Annuelle se prononcera, par vote séparé, sur la décharge à donner aux Administrateurs, aux responsables et au Commissaire, pour tout engagement de la Société, résultant de ou relatif à toute perte ou dommage résultant de ou en connexion avec des actes ou omissions faits par les Administrateurs, les responsables et le Commissaire, effectués de bonne foi, sans négligence grave. Une décharge ne sera pas valable si le bilan contient une omission ou une information fautive ou erronée sur l'état réel des affaires de la Société ou reproduit l'exécution d'actes non permis par les présents statuts à moins qu'ils n'aient été expressément spécifiés dans l'avis de convocation.

Art. 17. Affectation des bénéfices annuels. Des bénéfices nets annuels de la Société, cinq pour cent seront affectés à la réserve requise par la loi. Cette affectation cessera d'être exigée lorsque le montant de la réserve légale aura atteint un dixième du capital social souscrit.

L'assemblée générale des actionnaires dispose librement du bénéfice net annuel.

Des dividendes intérimaires peuvent être versés en conformité avec les conditions prévues par la loi au moment où le paiement est effectué.

Chapitre VI.- Dissolution, Liquidation

Art. 18. Liquidation de la Société. En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs qui pourront être des personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

Le produit net de la liquidation sera distribué par le(s) liquidateur(s) aux actionnaires, proportionnellement à leur participation dans le capital social.

Chapitre VII.- Dispositions générales

Art. 19. Modification des statuts. Les présents statuts pourront être modifiés, périodiquement par une assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité requises par la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, concernant les sociétés commerciales.

Art. 20. Loi applicable. Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les Parties se réfèrent aux dispositions de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, concernant les sociétés commerciales.

Dispositions transitoires

- 1) Le premier exercice social commencera le jour de la constitution et se terminera le 31 décembre 2006.
- 2) La première assemblée générale annuelle des actionnaires aura lieu en 2007.

113516

Souscription et Libération

Les actions de la Société ont été souscrites comme suit:

1. SGG (SUISSE) S.A., prénommée,	309
2. LOUV, S.à r.l., prénommée,	1
Total: 310 actions	310

Toutes les actions ont été entièrement libérées de sorte que la somme de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) est dès maintenant à la disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire soussigné.

Déclaration

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et déclare expressément qu'elles sont remplies.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution est évalué à environ deux mille euros.

Assemblée générale extraordinaire

Et aussitôt les actionnaires, représentant l'intégralité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale. Après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois (3) et le nombre des commissaires à un (1).
2. Les personnes suivantes ont été nommées comme membres du conseil d'administration:
 - Monsieur Jean-François Cordemans, employé privé, né le 26 septembre 1960 à Blankenberg, demeurant 7a, rue de l'arquebuse, CH-1211 Genève 11;
 - Monsieur Vincent Ciletti, employé privé, né le 4 mars 1970, à Genève, demeurant 7a, rue de l'arquebuse, CH-1211 Genève 11;
 - Monsieur Max Clergeau, employé privé, né le 1^{er} décembre 1946, à Neuvic, demeurant 7a, rue de l'arquebuse, CH-1211 Genève 11.
3. La personne suivante a été nommée commissaire aux comptes:
FIN-CONTROLE S.A., une société anonyme constituée et existant suivant les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social à L-1946 Luxembourg, 26, rue Louvigny, et enregistrée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 42.230.
4. Les mandats des administrateurs et du commissaire prendront fin lors de l'assemblée générale amenée à se prononcer sur les comptes de la Société en 2012.
5. L'adresse du siège social de la Société est établie à L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, connu du notaire instrumentant par ses nom, prénom usuel, état et demeure, celui-ci a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: C. François, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 3 novembre 2006, vol. 438, fol. 68, case 5. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 13 novembre 2006.

H. Hellinckx.

(123288.3/242/508) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

GREAT ROCK MOUNTAIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 71.290.

Sur le procès-verbal de l'Assemblée générale des actionnaires tenue à Luxembourg le 4 janvier 2006, une omission a été faite concernant la démission de Monsieur Alessandro Buzzoni:

Le Conseil d'Administration atteste que Monsieur Alessandro Buzzoni a aussi été démissionné en tant qu'Administrateur de la société.

Luxembourg, le 13 novembre 2006.

GREAT ROCK MOUNTAIN S.A.

Représenté par ProServices MANAGEMENT, S.à r.l.

A. Dias

Enregistré à Luxembourg, le 15 novembre 2006, réf. LSO-BW04124. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(123527.3//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2006.

113517

EDITPRESS LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Esch-sur-Alzette.
R. C. Luxembourg B 5.407.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 18 octobre 2006, réf. LSO-BV04509, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

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

Esch-sur-Alzette, le 27 octobre 2006.

A. Sold

Directeur général

(123361.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

MOBIT HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 60.720.

L'an deux mille six, le douze octobre.

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

S'est tenue l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de MOBIT HOLDING S.A. («la Société»), une société anonyme, établie et ayant son siège social au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.

La Société a été constituée suivant acte notarié du 18 août 1997, publié au Mémorial C numéro 684 du 5 décembre 1997.

La Société est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 60 720.

Les statuts de la Société ont été modifiés en dernier lieu par acte notarié du 24 septembre 2001, publié au Mémorial C numéro 306 du 23 février 2002.

La séance est déclarée ouverte et est présidée par Monsieur Sébastien Schaack, employé privé, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire de l'Assemblée Madame Christine Orban, employée privée, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Madame Anne-Sophie Baransky, employée privée, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

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

I.- L'ordre du jour de l'Assemblée est conçu comme suit:

Ordre du jour:

- a) Décision de mettre la Société en liquidation.
- b) Nomination d'un liquidateur et détermination de ses pouvoirs;
- c) Décharge aux administrateurs et au commissaire de la Société pour l'exécution de leurs mandats;
- d) Divers.

II.- Il a été établi une liste de présence, renseignant les actionnaires présents ou représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires ou leurs mandataires et par les membres du Bureau, restera annexée au présent acte pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

Les procurations des actionnaires représentés, signés ne varietur par les comparants et le notaire instrumentaire, resteront également annexés au présent acte.

III.- Il résulte de ladite liste de présence que toutes les huit cents (800) actions ordinaires représentatives de l'intégralité du capital social souscrit de la Société de quarante et un mille euros (41.000,- EUR), sont présentes ou représentées à l'Assemblée qui est dès lors régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur tous les points à l'ordre du jour.

Après délibération, l'Assemblée Générale prend, chaque fois à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires décide de procéder à la dissolution immédiate de la Société MOBIT HOLDING S.A. et de prononcer sa mise en liquidation avec effet à ce jour.

Seconde résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires décide de nommer aux fonctions de seul liquidateur de la Société:

MONTBRUN REVISION, S.à r.l., une société à responsabilité limitée, existant sous le droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social au 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg, section B numéro 67 501).

Troisième résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires décide d'investir le liquidateur des pouvoirs suivants:

- le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 144 et suivants des lois coordonnées sur les sociétés commerciales, telles que modifiées;

- le liquidateur peut accomplir les actes prévus à l'article 145 sans avoir à recourir à l'autorisation de l'Assemblée Générale des Associés dans les cas où elle est requise;

- le liquidateur est dispensé de passer inventaire et peut s'en référer aux écritures de la société;
- le liquidateur peut, sous sa responsabilité, pour des opérations spéciales et déterminées, déléguer à un ou plusieurs mandataires telle partie de leurs pouvoirs qu'il détermine.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires décide d'accorder pleine et entière décharge aux administrateurs et au commissaire de la Société pour l'accomplissement de leurs activités en tant qu'administrateurs et commissaire de la Société MOBIT HOLDING S.A.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, le président lève la séance.

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

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

Signé: S. Schaack, C. Orban, A.S. Baransky, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 16 octobre 2006, vol. 907, fol. 52, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 19 octobre 2006.

J.-J. Wagner.

(123218.3/239/69) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

LOGIX V, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

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

H. R. Luxemburg B 121.212.

STATUTEN

Im Jahre zweitausendsechs, den sechszwanzigsten September.

Vor dem unterzeichneten Notar Joseph Elvinger, mit dem Amtssitz in Luxemburg.

Ist erschienen:

Matthias Luecker, geboren am 16. Dezember 1968 in Darmstadt, Deutschland, wohnhaft Kiefernweg 21, 64390 Erzhäusen.

Dieser Komparent, handelnd wie erwähnt, hat den instrumentierenden Notar ersucht, nachfolgenden Gesellschaftsvertrag zu beurkunden.

I.- Zweck, Benennung, Sitz, Dauer

Art. 1. Es wird durch den vorgenannten Komparenten eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung gegründet, die den sich daraufbeziehenden Gesetzen sowie den folgenden Statuten unterliegt.

Art. 2. Der Zweck der Gesellschaft ist:

- der An- und Verkauf von Grundstücken, deren Umänderung, die Errichtung sowie die sonstige Verwendung und Ausnützung von Bauten und Grundstücken, deren Verwertung in jedweder Art, sowie alle sonstigen kommerziellen Operationen, sowohl von Mobilien wie von Immobilien, welche direkt oder indirekt mit ihrem Gegenstand zusammenhängen oder ihr dienlich sind;

- der Erwerb von Beteiligungen unter irgendwelcher Form an anderen in- und ausländischen Finanz-, Industrie- oder Handelsunternehmen; die Gesellschaft kann alle Arten von Wertpapieren und Rechten erwerben sei es durch Einlage, Zeichnung, Kaufoption, Kauf oder sonst wie, und dieselben durch Verkauf, Abtretung, Tausch oder sonst wie veräußern; darüber hinaus kann die Gesellschaft Patente und Konzessionen erwerben und verwerten; die Gesellschaft kann den Gesellschaften an denen sie direkt beteiligt ist jede Art von Unterstützung gewähren sei es durch Darlehen, Garantien, Vorschüsse oder sonst wie.

Die Gesellschaft kann alle Rechtshandlungen vornehmen welche mit dem vorstehenden Gesellschaftszweck direkt oder indirekt zusammenhängen oder denselben fördern.

Die Gesellschaft darf alle Handels-, Industrie, Mobiliar- und Immobiliengeschäfte, die sich direkt oder indirekt auf vorgenannte Geschäfte beziehen oder die deren Verwirklichung erleichtern können, ausführen, ohne jedoch dem spezifischen Steuerstatut nach dem Gesetz vom 31. Juli 1929 über die Holdinggesellschaften zu unterliegen.

Art. 3. Die Bezeichnung der Gesellschaft lautet LOGIX V, S.à r.l.

Art. 4. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg.

Der Gesellschaftssitz kann durch einfachen Beschluß des Gesellschafters an jeden anderen Ort des Großherzogtums Luxemburg verlegt werden.

Die Gesellschaft kann Niederlassungen, Tochtergesellschaften an anderen Orten des In und Auslandes errichten.

Art. 5. Die Dauer der Gesellschaft ist unbegrenzt. Die Auflösung der Gesellschaft kann vom Gesellschafter beschlossen werden. Dieser Beschluss muss in der gleichen Form vorgenommen werden wie es das Gesetz bei Satzungsänderungen vorschreibt.

II.- Kapital, Anteilscheine.

Art. 6. Das Gesellschaftskapital beträgt EUR 12.600,- (zwölftausend sechshundert Euro), und ist eingeteilt in 126 (hundert sechszwanzig) Anteile von je EUR 100,- (hundert Euro).

Jeder Anteil gibt Anrecht auf eine Stimme in den ordentlichen sowie außerordentlichen Generalversammlungen und berechtigt zur proportionalen Beteiligung an den Nettoaktiva und an dem Gewinn der Gesellschaft.

Die Gesellschaftsanteile wurden voll eingezahlt, sodass ab heute der Gesellschaft die Summe von EUR. 12.600,- (zwölftausendsechshundert Euro) zur Verfügung steht, sowie dies dem unterfertigten Notar nachgewiesen wurde, welcher dies ausdrücklich feststellt.

Art. 7. Übereignung von Anteilscheinen ist jederzeit statthaft. Gibt es mehrere Gesellschafter, so gelten, für die Übereignung von Anteilscheinen an Dritte die Bestimmungen der Artikel 189 und 190 des Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung vom 18. September 1933.

Art. 8. Die Gläubiger, Interessenten und Erben haben nicht das Recht mit gleich welcher Begründung es auch sei auf die Güter und Dokumente der Gesellschaft Siegel anlegen zu lassen.

III. Verwaltung und Beschlüsse.

Art. 9. Die Gesellschaft wird durch einen oder mehrere Geschäftsführer verwaltet die gegenüber von Drittpersonen die ausgedehntesten Befugnisse haben um im Namen der Gesellschaft in allen Fällen zu handeln und um sämtliche Akten und Geschäfte zu genehmigen soweit sie im Rahmen des Zweckes der Gesellschaft sind.

Bezüglich der Verbindlichkeiten der Gesellschaft sind die Geschäftsführer als Beauftragte nur für die Ausübung ihres Mandates verantwortlich.

Die Geschäftsführer haften nicht persönlich für die Verpflichtungen die sie im Namen der Gesellschaft formrichtig eingegangen sind. Als bloße Bevollmächtigte haben sie nur die Verpflichtung ihr Mandat auszuüben.

Für die Gesellschaft zeichnet in allen Fällen rechtsverbindlich der Geschäftsführer oder, wenn mehrere bestellt sind, zwei Geschäftsführer gemeinsam.

Art. 10. Der (die) Geschäftsführer ist (sind) ermächtigt, Teilbefugnisse einem Bevollmächtigten zu übertragen.

Der (die) Geschäftsführer errichtet(ten) Protokolle über die von dem (den) Gesellschafter(n) gefaßten Beschlüsse und trägt sie in ein Spezialregister ein. Dazugehörige Dokumente werden beigegeben.

Außer durch einstimmigen Beschluß kann (können) der (die) Gesellschafter die Nationalität der Gesellschaft nicht ändern.

Alle sonstigen Beschlüsse einschließlich solche, die eine Abänderung der Satzung oder eine Kapitalerhöhung oder Ermäßigung desselben betreffen, werden rechtsgültig durch Gesellschafter gefaßt, die Mehrheit der Gesellschaftsanteile vertreten.

Falls es sich um eine Ein-Mann-G.m.b.H. handelt, sind die obengenannten Bestimmungen und Verfügungen nicht oder nur teilweise zu berücksichtigen.

Es genügt, dass der alleinige Anteilinhaber die den Gesellschaftern zugeteilten Verpflichtungen nachkommt und dass seine Beschlüsse durch eine Niederschrift protokolliert werden oder schriftlich gefaßt werden.

Des weiteren sind Verträge, die zwischen dem alleinigen Anteilinhaber und der durch ihn vertretenen Gesellschaft geschlossen werden, durch eine Niederschrift zu protokollieren oder schriftlich festzuhalten.

IV. Geschäftsjahr, Inventar, Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Verteilung des Gewinns.

Art. 11. Das Geschäftsjahr beginnt am ersten Januar und endet am einunddreißigsten Dezember.

Ausnahmsweise beginnt das erste Geschäftsjahr am Tage der Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2006.

Art. 12. Am einunddreißigsten Dezember eines jeden Jahres stellt (stellen) der (die) Geschäftsführer ein Inventar auf, in welchem die beweglichen und unbeweglichen Werte sowie alle Schulden und Guthaben aufgeführt sind nebst einer Anlage, welche kurz gefasst alle Verpflichtungen der Gesellschaft sowie die Schulden des (der) Gesellschafter(s) ihr gegenüber enthält.

Der (die) Geschäftsführer stellt (stellen) die Bilanz sowie die Gewinn- und Verlustrechnung auf, in welcher die nötigen Abschreibungen vorgenommen werden müssen.

Jährlich wird wenigstens ein Zwanzigstel von dem Reingewinn zur Bildung eines Reservefonds vorweggenommen. Diese letztere Verpflichtung erlischt, wenn der Reservefonds den zehnten Teil des Gesellschaftskapitals erreicht hat.

Die Bilanz sowie die Gewinn- und Verlustrechnung werden dem (den) Gesellschafter(n) innerhalb von vier Monaten nach Jahresabschluß durch den (die) Geschäftsführer zur Genehmigung vorgelegt.

Der (die) Gesellschafter äußern sich des weiteren über die Entlastung des (der) Geschäftsführer(s).

Über die Verteilung des Nettobetrages befindet(n) der (die) Gesellschafter.

Die Genehmigung, die Entlastung des (der) Geschäftsführer und die Verteilung des Nettobetrages werden durch Einzelbeschlüsse erteilt beziehungsweise beschlossen.

V. Auflösung, Liquidation.

Art. 13. Die Gesellschaft kann vorzeitig durch Beschluss des (der) Gesellschafter(s) aufgelöst werden.

Bei Auflösung der Gesellschaft, sei es vor oder durch Ablauf ihrer Dauer, nimmt der Geschäftsführer die Liquidation vor, falls der (die) Gesellschafter nicht anders beschließen.

Art. 14. Tod, Verlust der Geschäftsfähigkeit, Konkurs oder Zahlungsunfähigkeit des Gesellschafter lösen die Gesellschaft nicht auf. Gläubiger, Berechtigte und Erben des verstorbenen Gesellschafter können nie einen Antrag auf Siegelanlegung am Gesellschaftseigentum oder an den Gesellschaftsschriftstücken stellen.

Zur Ausübung ihrer Rechte müssen sie sich an die, in der letzten Bilanz aufgeführten Werte halten.

VI. Gesetzliche Bestimmungen.

Art. 15. Für die Fälle, die in der Satzung nicht vorgesehen sind, sind die Bestimmungen des Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung sowie das Gesetz vom 28. Dezember 1992, anwendbar.

Feststellung

Der unterzeichnete Notar hat festgestellt, dass die Bedingungen von Artikel 183 des Gesetzes vom 18. September 1933 über die Handelsgesellschaften erfüllt sind.

Kosten

Die der Gesellschaft aus Anlaß ihrer Gründung anfallenden Kosten, Honorare und Auslagen betragen schätzungsweise eintausend zweihundert Euro.

Ausserordentliche Generalversammlung

Sodann ist der alleinige Gesellschafter zu einer außerordentlichen Generalversammlung zusammengetreten, und hat folgende Beschlüsse gefaßt:

1) Die Anteile werden wie folgt gezeichnet: Matthias Luecker, wie oben beschrieben, 126 (hundertsechszwanzig) Anteile

2) Die Anschrift der Gesellschaft lautet L-1471 Luxemburg, 400, route d'Esch;

3) Die Generalversammlung beruft zum Geschäftsführer auf unbegrenzte Zeit Matthias Luecker, geboren am 16. Dezember 1968 in Darmstadt, Deutschland, wohnhaft Kiefernweg 21, 64390 Erzhausen, wie oben beschrieben, welcher dieses Mandat akzeptiert.

Worüber Urkunde, aufgenommen zu Luxemburg, im Jahre, Monate und am Tage wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung, hat der vorgenannte Komparent zusammen mit dem instrumentierenden Notar die vorliegende Urkunde unterschrieben.

Unterzeichnet: M. Luecker, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 29 septembre 2006, vol. 155S, fol. 59, case 8. – Reçu 126 euros.

Le Receveur ff. (signé): Tholl.

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

Luxembourg, le 30 octobre 2006.

J. Elvinger.

(123486.3/211/130) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

ESPACE REGIE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 77.809.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 18 octobre 2006, réf. LSO-BV04540, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

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

Esch-sur-Alzette, le 27 octobre 2006.

R. Kayser

Directeur

(123365.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

AVALLON S.A.H., Société Anonyme.

Siège social: L-1411 Luxembourg, 2, rue des Dahlias.
R. C. Luxembourg B 82.020.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 10 novembre 2006, réf. LSO-BW01354, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.

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

Luxembourg, le 10 novembre 2006.

Signature.

(123370.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2006.