

M|G
REAL ESTATE

MG RE Invest S.A.
Société Anonyme

SIÈGE SOCIAL: 5 RUE HEIENHAFF, SENNINGERBERG
R.C.S. LUXEMBURG B 220.298

Articles of association MGRE Invest S.A.

I. NAME - DURATION - PURPOSE - REGISTERED OFFICE

Article 1.

There is hereby established, by the subscriber and all those who may become owners of the shares hereafter issued, a public limited company (“société anonyme”) under the name of “**MG RE Invest S.A.**”, (the “**Company**”), which will be governed by the present articles of association (the “**Articles**”) as well as by the respective laws and more particularly by the modified law of 10 August 1915 on commercial companies (the “**Law**”).

Article 2.

The duration of the Company is unlimited.

Article 3.

The objective of the Company is, either for its own account or on behalf of third parties/clients or through participation or as intermediary or on the basis of commission, or in any other similar manner, in Luxembourg or abroad:

- to participate in domestic and / or foreign legal entities and / or companies, whether existing or newly established, by subscription, contribution, exchange or otherwise;
- to buy, manage, rent and sell immovable property;
- to manage companies and legal entities;
- to provide services and advice in the broadest sense to enterprises and companies of all kinds, including in the areas of administration, management, business organization, promotion and information technology;
- to exercise the position of director, manager or authorized representative in enterprises and companies;
- to participate in and manage the interests in enterprises and companies;

- to perform all intermediary activities aimed at the sale, purchase, exchange, renting or abandonment of immovable property, immovable property rights and trade funds;
- the acquisition, disposal and management of movable and immovable property;
- the import, export, trade, purchase, sale, treatment, processing, transport, loading, offloading, checking, weighing, monitoring, packing, stacking, stowing, storing of goods of any kind in the broadest sense such as materials, machinery, vehicles, equipment, raw materials, semi-finished and finished products, waste and products for recycling, scrap etc.;
- the rental of vehicles, equipment, machinery and the carrying out of repair works to vehicles, equipment and machinery;
- the granting of loans to third parties as well as issuing a guarantee for the benefit of third parties; and
- to borrow in any form and proceed to the issuance of bonds, debentures, notes and other instruments convertible or not;

All of the foregoing with the express exclusion any activities considered as regulated activities of the financial sector.

The Company may participate by means of contribution, merger, registration, or in any other way, in all kind of companies, associations, companies that pursue a similar or corresponding objective, or those that can contribute to the achievement, in full or in part, directly or indirectly, of the objective of the Company.

In general, the Company may both within Luxembourg as well as abroad, carry out all civil, commercial, movable, immovable, industrial and financial transactions that are, directly or indirectly,

wholly or partly, related to its purpose or which are of such a nature that they realize, contribute or facilitate, in whole or in part, directly or indirectly, the object of the Company.

Article 4.

The registered office of the Company is established in the municipality of Niederanven (Grand Duchy of Luxembourg).

In accordance with paragraph 2 of article 450-3 (1) of the Law, the sole director or the board of directors is authorised to transfer the registered office to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg and to undertake the subsequent amendments of the Articles.

The Company may establish branches, subsidiaries, agencies or administrative offices in the Grand-Duchy of Luxembourg as well as in foreign countries by a simple resolution of the board of directors of the Company or, in the case of a sole director, by a decision of the sole director.





II. CAPITAL - SHARES - DEBT SECURITIES

Article 5.

The subscribed capital of the Company is fixed at nineteen million Euros (EUR 19.000.000,-) represented by forty-nine thousand two hundred fifty (49.250) shares, all subscribed and fully paid-up. The share capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of the Articles. The Company may, to the extent and under terms permitted by the Law, redeem its own shares.

Article 6.

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 option of the shareholders subject to the restrictions foreseen by Law. A register of registered shares will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. This register will contain all the information required by article 430-3 of the Law. Ownership of registered shares will be established by inscription in the said register. Certificates of these inscriptions shall be issued and signed by two directors or, if the Company has only one director, by this director. The Company may issue certificates representing bearer shares. The bearer shares will bear the requirements provided for by article 430-5 of the Law and will be signed by two directors or, if the Company has only one director, by this director. The signature may either be manual, in facsimile or affixed by mean of a stamp. However, one of the signatures may be affixed by a person delegated for that purpose by the board of directors. In such a case, the signature must be manual. A certified copy of the deed delegating power for this purpose to a person who is not a member of the board of directors, must be filed in accordance article 430-5 paragraph 3 of the Law.

The Company will recognize only one holder per share; in case a share is held by more than one person, the persons claiming ownership of the share will have to name a unique proxy to present the share in relation to the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as the sole owner in relation to the Company.

Article 7.

Debt securities in registered form (obligations nominatives) issued by the Company may, under no circumstances, be converted into debt securities in bearer form (obligations au porteur).

III. GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS - DECISION OF THE SOLE SHAREHOLDER

Article 8.

Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company. In case the Company has only one shareholder, such shareholder exercises all the powers granted to the general meeting of shareholders. The general meeting is convened by the board of directors. It may also be convoked by request of shareholders representing at least one tenth of the Company's share capital.

Article 9.

The annual general meeting of shareholders will be held at the registered office of the Company or at any other place specified in the convening notice within six months from the closing date of each financial year.

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

The quorum and time required by Law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

A shareholder may act at any meeting of

shareholders by appointing another person by writing, by electronic mail, by facsimile or by any other similar means of communication as his proxy. The use of video conferencing equipment, conference call or other means of telecommunication shall be allowed and the shareholders using these technologies shall be deemed to be present and shall be authorized to vote by video, by phone or by other means of telecommunication. After deliberation, votes may also be cast in writing or by fax, telegram, telex, telephone or other means of telecommunication, provided in such latter event such vote shall be confirmed in writing. Any shareholder can also vote by correspondence, by returning a duly completed and executed form (the "Form") sent by the board of directors, the sole director or any two directors, as the case may be and containing the following mentions in English and French:

1. the name and address of the shareholder;
2. the number of shares he owns;
3. each resolution upon which a vote is required;
4. a statement whereby the shareholder acknowledges having been informed of the resolution(s) upon which a vote is required;
5. a box for each resolution to be considered;
6. an invitation to tick the box corresponding to the resolutions that the shareholder wants to approve, reject or refrain from voting;
7. a mention of the place and date of execution of the Form;
8. the signature of the Form and a mention of the identity of the authorized signatory as the case may be; and
9. the following statement: "In case of lack of indication of vote and no box is ticked, the Form is void."

The indication of contradictory votes regarding a resolution will be assimilated to a lack of indication of vote. The Form can be validly used for successive meetings convened on the same day. Votes by correspondence are taken into account only if the form is received by the Company at least two days before the meeting. A shareholder cannot send to the Company a proxy and the Form for the same meeting. However, should those two documents be received by the Company, only the vote expressed in the Form will be taken into account. Except as otherwise required by Law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those present or represented.

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders. If all of the shareholders are present or represented at a meeting of shareholders, and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting the meeting may be held without prior notice or publication.

Decision taken in a general meeting of shareholders must be recorded in minutes signed by the members of the board (bureau) and by the shareholders requesting to sign. In case of a sole shareholder, these decisions are recorded in minutes.

IV. MANAGEMENT OF THE COMPANY

Article 10.

The Company shall be managed by a board of directors composed of three (3) members at least who need not be shareholders of the Company. However, in case the Company is incorporated by a sole shareholder or that it is acknowledged in a general meeting of shareholders that the Company has only one shareholder left, the composition of the board of director may be limited to one (1) member only until the next ordinary general meeting acknowledging that there is more than one shareholders in the Company.

In case of plurality of directors the general meeting may decide to create two categories of directors (category A director and category B director). The directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting which shall determine their number, remuneration and term of office. The term of the office of a director may not exceed six (6) years and the directors shall hold office until their successors are elected.

The directors are elected by a simple majority vote of the shares present or represented. Any director may be removed with or without cause by the general meeting of shareholders.

In the event of a vacancy in the office of a director because of death, retirement or otherwise, this vacancy may be filled out on a temporary basis until the next meeting of shareholders, by observing the applicable legal prescriptions.



Article 11.

The board of directors shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders. The board of directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place indicated in the notice of meeting. The chairman shall preside at all meeting of shareholders and of the board of directors, but in his absence, the shareholders or the board of directors may appoint another director as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting. Written notice of any meeting of the board of directors must be given to directors twenty- four hours at least in advance of the date foreseen for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the motives of the emergency shall be mentioned in the notice. This notice may be omitted in case of assent of each director in writing, by electronic mail, by facsimile or by any other similar means of communication. A special convocation will not be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of directors. Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing, by electronic

mail, by facsimile or by any other similar means of communication another director as his proxy. A director may represent more than one of his colleagues.

Any director may participate in any meeting of the board of directors by way of videoconference or by any other similar means of communication allowing their identification.

These means of communication must comply with technical characteristics guaranteeing the effective participation to the meeting. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting. The meeting held by such means of communication is deemed to be held at the registered office of the Company. The board of directors can deliberate or act validly only if at least half of the directors are present or represented at a meeting of the board of directors. Decisions shall be taken by a majority of votes of the directors present or represented at such meeting. In case of tie, the chairman of the board of directors shall have a casting vote.

The board of directors may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by electronic mail, by facsimile or any other similar means of communication, to be confirmed in writing, the entirety will form the minutes giving evidence of the resolution.

Article 12.

The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the vice-chairman, or by two directors. Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, or by two directors. In case the board of directors is composed of one director only, the sole director shall sign these documents.

Article 13.

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.

In case the Company has only one director, such director exercises all the powers granted to the board of directors.

According to article 441-10 of the Law, the daily management (gestion journalière) 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, associate or not, acting alone or jointly. Their nomination, revocation and powers shall be settled by a resolution of the board of directors. The delegation to a member of the board of directors shall entail the obligation for the board of directors to report each year to the ordinary general meeting on the salary, fees and any advantages granted to the delegate.

According to article 441-11 of the Law, the management of the Company may be delegated to a general director (directeur général) or to a management committee (comité de direction).

When a general director (directeur général) or a management committee (comité de direction) is appointed, the board of directors is in charge of the supervision and control of the general director (directeur général) or management committee (comité de direction). The Company may also grant special powers by authentic proxy or power of attorney by private instrument.

Article 14.

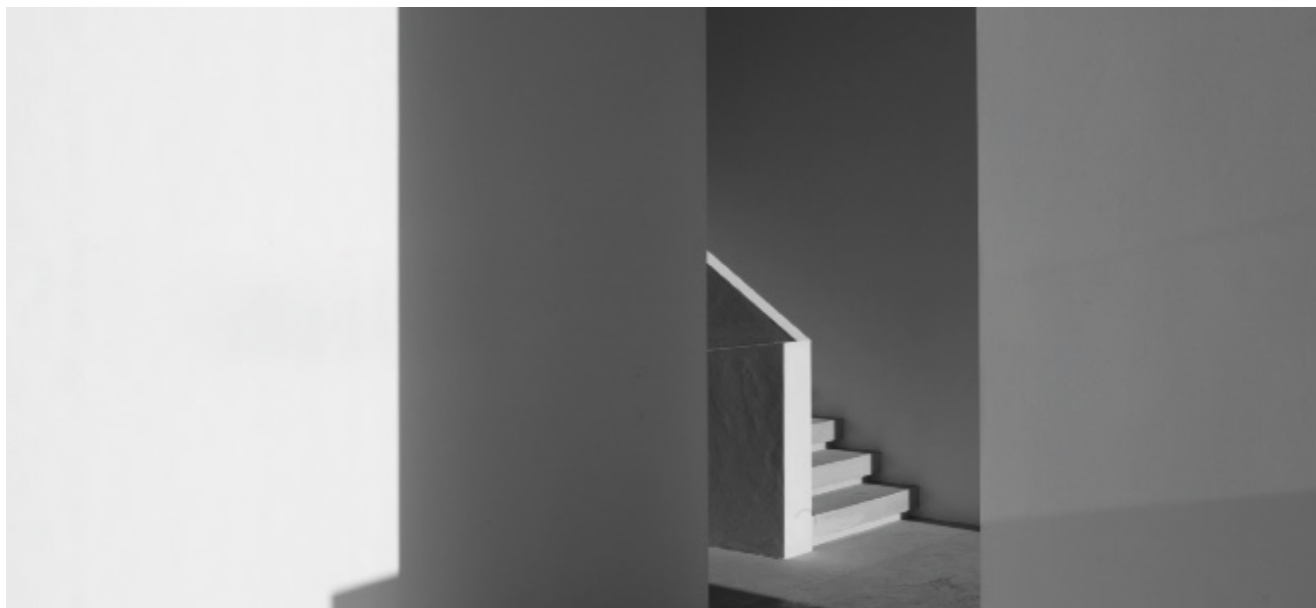
The Company will be bound (i) by the joint signature of any two (2) directors, (ii) by the individual signature of the managing director or (iii) by the sole signature of any persons to whom such signatory power shall be delegated by the board of directors.

However, if the shareholders have qualified the directors as category A directors and category B directors, the Company will be bound towards third parties by the joint signatures of any category A director and any category B director.

In case the board of directors is composed of one (1) member only, the Company will be validly bound, in any circumstances and without restrictions, by the individual signature of the sole director.

In respect of the daily management (gestion journalière), the Company will be bound by the sole signature or the joint signatures of the persons appointed to that effect in accordance with article 13 paragraph 4 of these Articles.

The Company shall also be bound towards third parties by (i) the sole signature of the general director (directeur général) or (ii) in the case of a management committee (comité de direction), the joint signatures of any two members of the management committee (comité de direction).





V. SUPERVISION OF THE COMPANY

Article 15.

The operations of the Company shall be supervised by one (1) or several statutory auditors (réviseurs d'entreprises agréés), 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 (6) years.

VI. ACCOUNTING YEAR - BALANCE

Article 16.

The accounting year of the Company shall begin on the 1st of January of each year and shall terminate on the 31st of December of the same year.

Article 17.

From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by Law. That allocation will cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company. Upon recommendation of the board of directors, the general meeting of shareholders determines how the remainder of the annual net profits will be disposed of. It may decide to allocate the whole or part of the remainder to a reserve or to a provision reserve, to carry it forward to the next following financial year or to distribute it to the shareholders as dividend. Subject to the conditions fixed by Law, the board of directors may pay out an advance payment on dividends. The board fixes the amount and the date of payment of any such advance payment. Dividends may also be paid out of inappropriate net profit brought forward from prior years. Dividends shall be paid in Euros or by free

allotment of shares of the Company or otherwise in specie as the directors may determine, and may be paid at such times as may be determined by the board of directors.

Payment of dividends shall be made to holders of shares at their addresses in the register of shareholders. No interest shall be due against the Company on dividends declared but unclaimed.

VI. LIQUIDATION

Article 18.

In the event of dissolution of the Company, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

VIII. AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION

Article 19.

The Articles may be amended by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the conditions of quorum and majority foreseen in article 450-3 of the Law.

IX. FINAL CLAUSE - APPLICABLE LAW

Article 20.

Reference is made to the provisions of the Law for all matters not governed by the present Articles.

**suit la version en langue française
du texte qui précède:**



Articles de l'association MGRE Invest S.A.

I. NOM - DUREE - OBJET - SIEGE SOCIAL

Article 1.

Il est formé par les présentes, par le souscripteur et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme sous la dénomination de "MG RE Invest S.A.", (la "Société"), laquelle sera régie par les présents statuts (les "Statuts") ainsi que par les lois respectives et plus particulièrement par la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (la "Loi").

Article 2.

La durée de la Société est illimitée.

Article 3.

La Société a pour objet, soit pour son propre compte, soit pour le compte de tiers/commettants ou par participation ou comme intermédiaire ou sur commission, soit de quelque manière que ce soit, au Luxembourg ou à l'étranger:

- la participation dans toutes personnes morales et/ou entreprises résident ou non-résident, existantes et/ou à créer, et ceci par souscription, apport, échange ou autre;
- l'achat, la gestion, la location et la vente de biens immobiliers;
- la gestion d'entreprises et de personnes morales;
- la fourniture de services et de conseils, au sens le plus large du terme, à des entreprises et des sociétés de toute nature, entre autres dans le domaine de l'administration, du management, de l'organisation de la société, de la promotion et de l'informatique;
- l'exercice de la fonction d'administrateur, de gérant ou autre mandataire dans des entreprises et des sociétés;
- la prise et la gestion d'intérêts et de participations dans des entreprises et des

sociétés;

- toutes les activités d'intermédiaire visant la vente, l'achat, l'échange, la location ou l'abandon de biens immobiliers, de droits immobiliers et de fonds de commerce;
- l'acquisition, l'aliénation et la gestion de biens tant mobiliers qu'immobiliers;
- l'importation, l'exportation, le commerce, l'achat, la vente, le traitement, le transport, le chargement, le déchargement, le contrôle, le pesage, la surveillance, l'emballage, l'empilement, l'arrimage et le stockage de toutes sortes de biens, au sens le plus large du terme, tels que des matériaux, machines, véhicules, matériel, matières premières, produits semi-finis et finis, produits de déchets et de récupération, ferraille etc.;
- la location de véhicules, de matériel et de machines, ainsi que la réparation de véhicules, matériel et machines;
- l'octroi de prêts à des tiers ainsi que le fait de se porter garant pour des tiers; et
- emprunter sous quelque forme que ce soit et émettre des obligations, emprunts obligataires, billets à ordre et autres instruments, convertibles ou non;

Tout ce qui précède à l'exclusion expresse de toutes activités considérées comme des activités régulées du secteur financier.

La Société peut s'intéresser par voie d'apport, de fusion, de souscription ou de toute autre manière, à toutes entreprises, associations ou sociétés ayant un objet similaire ou connexe ou de nature à faciliter, en tout ou en partie, directement ou indirectement, la réalisation de son objet.

De manière générale, la Société peut, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, faire toutes opérations civiles, commerciales, mobilières, immobilières, industrielles et financières se rattachant directement ou indirectement, en tout ou en partie, à son objet

ou de nature à le réaliser, le faciliter ou le favoriser, directement ou indirectement, en tout ou en partie.

Article 4.

Le siège social est établi dans la commune de Niederanven (Grand-Duché de Luxembourg). En conformité avec l'alinéa 2 de l'article 450-3 (1) de la Loi, l'administrateur unique ou le conseil d'administration est autorisé à transférer le siège social en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg et à effectuer les modifications subséquentes des Statuts. La Société pourra établir des filiales, succursales, agences ou sièges administratifs aussi bien dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger par une simple décision du conseil d'administration de la Société ou, dans le cas d'un administrateur unique, par une décision de l'administrateur unique.





II. CAPITAL SOCIAL - ACTIONS - OBLIGATIONS

Article 5.

Le capital souscrit de la Société est fixé à dix-neuf million euros (EUR 19.000.000,-) représenté par quarante-neuf mille deux-cent cinquante (49.250) actions, toutes entièrement souscrites et libérées. Le capital social peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des Statuts. La Société peut, aux conditions et aux termes prévus par la Loi, racheter ses propres actions.

Article 6.

The shares of the Company may be in registered Article 6. Les actions de la Société sont nominatives ou au porteur ou pour partie nominatives et pour partie au porteur au choix des actionnaires, sauf dispositions contraires de la Loi.

Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives, dont tout actionnaire pourra prendre connaissance. Ce registre contiendra les indications prévues à l'article 430-3 de la Loi. La propriété des actions nominatives s'établit par une inscription sur ledit registre. Des certificats constatant ces inscriptions au registre seront délivrés, signés par deux administrateurs ou, si la Société n'a qu'un seul administrateur, par cet administrateur.

La Société pourra émettre des certificats représentatifs d'actions au porteur. Les actions au porteur porteront les indications prévues par l'article 430-5 de la Loi et seront signées par deux (2) administrateurs ou, si la Société n'a qu'un seul administrateur, par cet administrateur.

La signature peut être soit manuscrite, soit imprimée, soit apposée au moyen d'une griffe. Toutefois l'une des signatures peut être apposée par une personne déléguée à cet effet par le conseil d'administration. En ce cas, elle doit être manuscrite.

Une copie certifiée conforme de l'acte conférant à cet effet délégation à une personne ne faisant pas partie du conseil d'administration, sera déposée préalablement conformément à l'article 430-5 paragraphe 3 de la Loi.

La Société ne reconnaît qu'un propriétaire par action; si la propriété de l'action est indivise, démembrée ou litigieuse, les personnes invoquant un droit sur l'action devront désigner un mandataire unique pour présenter l'action à l'égard de la Société. La Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire.

Article 7.

Les obligations nominatives émises par la Société ne peuvent, en aucun cas, être converties en obligations au porteur.

III. ASSEMBLEES GENERALES DES ACTIONNAIRES - DECISIONS DE L'ACTIONNAIRE UNIQUE

Article 8.

L'assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la Société. Elle aura les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société. Lorsque la Société compte un actionnaire unique, il exerce les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale. L'assemblée générale est convoquée par le conseil d'administration. Elle peut l'être également sur demande d'actionnaires représentant un dixième au moins du capital social.

Article 9.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra au siège social de la Société ou à tout autre endroit fixé dans l'avis de convocation dans les six mois de la date de clôture de chaque exercice social.

D'autres assemblées des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

Les quorum et délais requis par la Loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la Société, dans la mesure où il n'est pas autrement disposé dans les présents Statuts.

Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par courrier électronique, par télécopie ou par tout autre moyen de communication similaire une autre personne comme son mandataire.

L'utilisation d'équipement pour conférences

vidéo, conférences téléphoniques ou tout autre moyen de télécommunication est autorisée et les actionnaires utilisant ces technologies seront présumés être présents et seront autorisés à voter par vidéo, par téléphone ou par tout autre moyen de télécommunication. Après délibération, les votes pourront aussi être exprimés par écrit ou par télécopie, télégramme, télex, téléphone ou tout autre moyen de télécommunication, étant entendu que dans ce dernier cas le vote devra être confirmé par écrit. Tout actionnaire peut aussi voter par correspondance, en retournant un formulaire dûment complété et signé (le "Formulaire") envoyé par le conseil d'administration, l'administrateur unique ou deux administrateurs, suivant le cas et contenant les mentions suivantes en langue anglaise et française:

1. a) le nom et l'adresse de l'actionnaire;
2. b) le nombre d'actions qu'il détient;
3. c) chaque résolution sur laquelle un vote est requis;
4. d) une déclaration par laquelle l'actionnaire reconnaît avoir été informé de la/des résolution(s) pour lesquelles un vote est requis;
5. e) une case pour chaque résolution à considérer;
6. f) une invitation à cocher la case correspondant aux résolutions que l'actionnaire veut approuver, rejeter ou s'abstenir de voter;
7. g) une mention de l'endroit et de la date de signature du Formulaire;
8. h) la signature du Formulaire et une mention de l'identité du signataire autorisé selon le cas; et
9. i) la déclaration suivante: "A défaut d'indication de vote et si aucune case n'est cochée, le Formulaire est nul."

L'indication de votes contradictoires au regard d'une résolution sera assimilée à une absence d'indication de vote. Le Formulaire peut être utilisé pour des assemblées successives convoquées le même jour. Les votes par correspondance ne sont pris en compte que si le Formulaire parvient à la Société deux jours au moins avant la réunion de l'assemblée. Un actionnaire ne peut pas adresser à la Société à la fois une procuration et le Formulaire. Toutefois, si ces deux documents parvenaient à la Société, le vote exprimé dans le Formulaire primera. Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la Loi ou les Statuts, les décisions d'une assemblée des actionnaires dûment convoquée sont prises à la majorité simple des votes des actionnaires présents ou représentés.

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part à toute assemblée des actionnaires. Si tous les actionnaires sont présents ou

représentés lors d'une assemblée des actionnaires, et s'ils déclarent connaître l'ordre du jour, l'assemblée pourra se tenir sans avis de convocation préalables.

Les décisions prises lors de l'assemblée sont consignées dans un procès-verbal signé par les membres du bureau et par les actionnaires qui le demandent. Si la Société compte un actionnaire unique, ses décisions sont également écrites dans un procès-verbal.

IV. ADMINISTRATION DE LA SOCIETE

Article 10.

La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois (3) membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la Société. Toutefois, lorsque la Société est constituée par un actionnaire unique ou que, à une assemblée générale des actionnaires, il est constaté que celle-ci n'a plus qu'un actionnaire unique, la composition du conseil d'administration peut être limitée à un (1) membre jusqu'à l'assemblée générale ordinaire suivant la constatation de l'existence de plus d'un actionnaire. En cas de pluralité d'administrateurs, l'assemblée générale peut décider de créer deux catégories d'administrateurs (administrateur de catégorie A et administrateur de catégorie B). Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leur mandat. Les administrateurs sont élus pour un terme qui n'excédera pas six (6) ans, jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Les administrateurs seront élus à la majorité des votes des actionnaires présents ou représentés. Tout administrateur pourra être révoqué avec ou sans motif à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires. Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, cette vacance peut être temporairement comblée jusqu'à la prochaine assemblée générale, aux conditions prévues par la Loi.

Article 11.

Le conseil d'administration devra choisir en son sein un président et pourra également choisir parmi ses membres un vice-président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales des actionnaires.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.



Le président présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration; en son absence l'assemblée générale ou le conseil d'administration pourra désigner à la majorité des personnes présentes à cette assemblée ou réunion un autre administrateur pour assumer la présidence pro tempore de ces assemblées ou réunions. Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque administrateur par écrit, par courrier électronique, par télécopie ou par tout autre moyen de communication similaire. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration. Tout administrateur pourra se faire représenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant par écrit, par courrier électronique, par télécopie ou par tout autre moyen de communication similaire un autre administrateur comme son mandataire.

Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues. Tout administrateur peut participer à une réunion du conseil d'administration par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant son identification. Ces moyens doivent satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant une participation effective à la réunion du conseil. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion. La réunion tenue par de tels moyens de communication à distance est réputée se tenir au siège de la Société. Le conseil d'administration ne pourra délibérer ou agir valablement que si la moitié au moins des administrateurs est présente ou représentée à la réunion du conseil d'administration. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à cette réunion. En cas de partage des voix, le président du conseil d'administration aura une voix prépondérante. Le conseil d'administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation par écrit, par courrier électronique, par télécopie ou par tout autre moyen de communication similaire, à confirmer le cas échéant par courrier, le tout ensemble constituant le procès-verbal faisant preuve de la décision intervenue.

Article 12.

Les procès-verbaux de toutes les réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou, en son absence, par le vice-président, ou par deux administrateurs. Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par deux administrateurs. Lorsque le conseil d'administration est composé d'un seul membre, ce dernier signera.

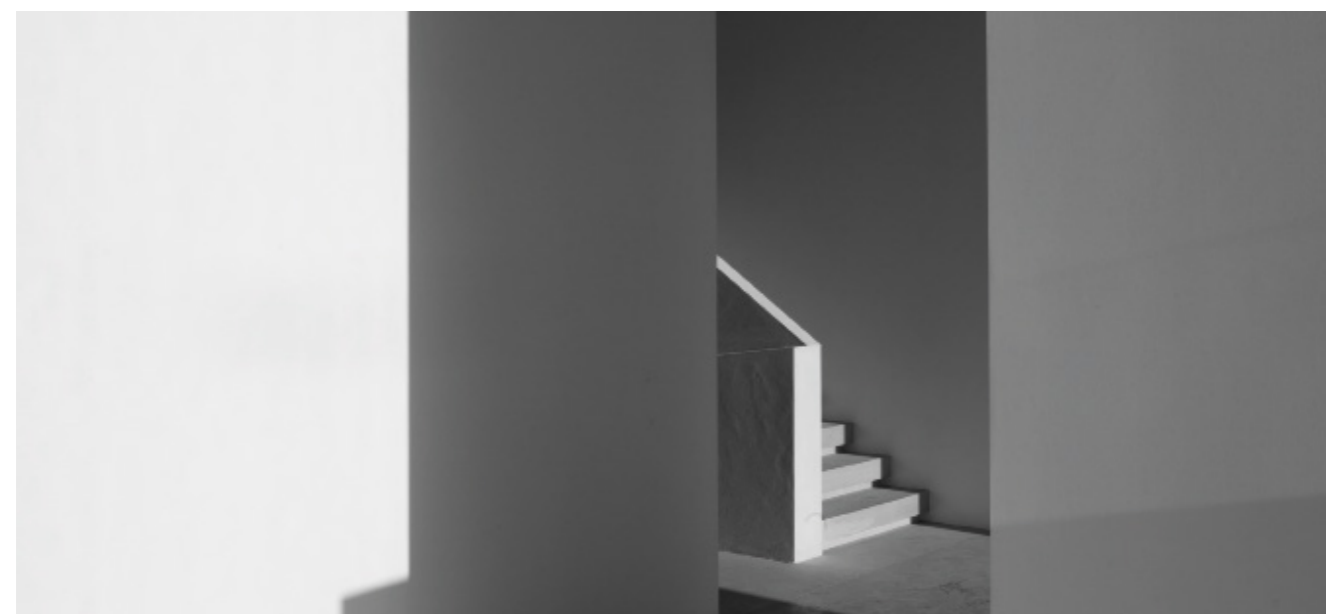
Article 13.

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 ces Statuts ne réservent pas expressément à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration. Lorsque la Société compte un seul administrateur, il exerce les pouvoirs dévolus au 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 441-10 de la Loi, être déléguées 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 délégation à un membre du conseil d'administration impose au conseil l'obligation de rendre annuellement compte à l'assemblée générale ordinaire des traitements, émoluments et avantages quelconques alloués au délégué.

La gestion de la Société peut être déléguée à un directeur général ou à un comité de direction, conformément à l'article 441-11 de la Loi. Lorsqu'un directeur général ou un comité de direction est désigné, le Conseil d'Administration est chargé de surveiller et contrôler le directeur général ou le comité de direction. La Société peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.

Article 14.

La Société sera engagée (i) par la signature collective de deux (2) administrateurs, (ii) par la signature individuelle de l'administrateur-délégué ou (iii) par la seule signature de toute(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) pareils pouvoirs de signature auront été délégués par le conseil d'administration. Toutefois, si les actionnaires ont qualifié les administrateurs d'administrateurs de catégorie A et d'administrateurs de catégorie B, la Société sera engagée vis-à-vis des tiers par la signature conjointe d'un administrateur de catégorie A et d'un administrateur de catégorie B. Lorsque le conseil d'administration est composé d'un (1) seul membre, la Société sera valablement engagée, en toutes circonstances et sans restrictions, par la signature individuelle de l'administrateur unique. En ce qui concerne la gestion journalière, la Société sera engagée par la signature ou par la signature conjointe de deux personnes nommées à cet effet, conformément à l'article 13 paragraphe 4 de ces Statuts. La Société est également engagée vis-à-vis des tiers par (i) la signature unique du directeur général ou (ii) dans le cas d'un comité de direction, la signature conjointe de deux membres du comité de direction.





V. SURVEILLANCE DE LA SOCIETE

Article 15.

Les opérations de la Société seront surveillées par un (1) ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés qui n'ont pas besoin d'être actionnaire.

L'assemblée générale des actionnaires désignera les réviseurs d'entreprises agréés et déterminera leur nombre, leurs rémunérations et la durée de leurs fonctions qui ne pourra excéder six (6) années.

VI. EXERCICE SOCIAL - BILAN

Article 16.

Article 16. L'exercice social commencera le premier janvier de chaque année et se terminera le trente et un décembre de la même année.

Article 17.

Sur les bénéfices nets de la Société, il sera prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation d'un fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteindra dix pour cent (10%) du capital social. Sur recommandation du conseil d'administration l'assemblée générale des actionnaires décide de l'affectation du solde des bénéfices annuels nets. Elle peut décider de verser la totalité ou une part du solde à un compte de réserve ou de provision, de le reporter à nouveau ou de le distribuer aux actionnaires comme dividendes.

Le conseil d'administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes dans les conditions fixées par la Loi. Il déterminera le montant ainsi que la date de paiement de ces acomptes. Des dividendes peuvent également être payés sur bénéfices reportés d'exercices antérieurs. Les dividendes seront payés en euros ou par distribution gratuite d'actions de la Société ou

autrement en nature selon la libre appréciation des administrateurs, et peuvent être distribués à tout moment à déterminer par le conseil d'administration. Le paiement de dividendes sera fait aux actionnaires à l'adresse indiquée dans le registre des actions. Aucun intérêt ne sera dû par la Société sur dividendes distribués mais non revendiqués.

VI. LIQUIDATION

Article 18.

En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

VIII. MODIFICATION DES STATUS

Article 19.

Les Statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité prévues par l'article 450-3 de la Loi.

IX. DISPOSITIONS FINALES - LOI APPLICABLE

Article 20.

Référence est faite aux dispositions de la Loi pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts.

