

G

COMPANIES FORM NO. 692(1)(a)

**Return of alteration in the
charter, statutes, etc.,
of an oversea company****692(1)(a)**Please do not
write in this
margin

Pursuant to section 692(1)(a) of the Companies Act 1985

Please complete
legibly, preferably
in black type, or
bold block lettering

To the Registrar of Companies

For official use

Company number

[] [] [] []

P215

Name of company

* enter corporate
name

* BANK OF CREDIT AND COMMERCE INTERNATIONAL S.A.

§ insert 'Charter',
'Statutes',
'Memorandum and
Articles of
Association' or
other instrument as
the case may be.Return of alteration in the § Statuts Coordonnés

constituting or defining the constitution of the above company

Note

A copy of the alteration or a copy of the new deed, if one has been executed, and a translation of the alteration or deed if not in the English language must accompany this return. The actual documents enclosed should be listed below.

Notarially certified copy of Statuts Coordonnés
together with an English translation.t delete as
appropriate

Signed

[Director/Secretary/Person Authorised]† Date 10th July 1987**Note**

The time within which this return is to be delivered to the registrar is 21 days after the date on which notice of the alteration in question could have been received in Great Britain in due course of post (if despatched with due diligence).

Presentor's name address and
reference (if any):Stephenson Harwood,
One, St. Paul's Churchyard
London EC4M 8SN

Ref: 45/54

For official Use
New Companies Section

Post room

S.R.G. EDINBURGH
13 JUL 1987

Etude de M^e MARC ELTER, Notaire à Luxembourg

F215



"BANK OF CREDIT AND COMMERCE INTERNATIONAL"

SOCIÉTÉ ANONYME

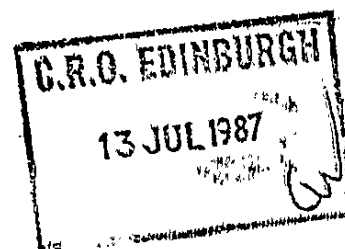
SIÈGE LUXEMBOURG

STATUTS COORDONNÉS

A LA DATE DU30.....décembre 1985.....

STEPHENSON HARWOOD
ONE, ST PAUL'S CHURCHYARD
LONDON EC4M 8SH
SOLICITORS

Rf 45/83



"BANK OF CREDIT AND COMMERCE INTERNATIONAL"

société anonyme

L u x e m b o u r g

R.C. Luxembourg section B numéro 10370

STATUTS COORDONNES à la date du 30 décembre 1986

Title I. - Name - Statutory office - Object - Duration

Art. 1. By these presents is formed among the present subscribers a Luxembourg société anonyme which will be named "BANK OF CREDIT AND COMMERCE INTERNATIONAL".

Art. 2. The statutory office is located in Luxembourg. It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by a simple decision of the board of directors.

The corporation may by simple decision of the board of directors, establish, either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad, branches, agencies, offices and subsidiary companies.

When unusual events of a political, economic or social nature occur or are imminent which tend to inhibit the normal activity of the corporation, either at its statutory office or in its communication with foreign countries, the statutory office may be declared to be transferred temporarily abroad until the cessation of such events. Such a measure shall have no effect on the nationality of the corporation which, notwithstanding the transfer of its statutory office, will remain unchanged.

Such a declaration of transfer of the statutory office will be done and announced to third parties by one of the corporate executive services which have the power to bind the corporation with respect to day-to-day management.

Art. 3. The purpose of the corporation is to carry on for itself or for the account of third parties, or with the participation of third parties, in the Grand Duchy of Luxembourg and abroad, directly, indirectly, or under the form of participations in any way whatsoever all banking and financial operations and generally all operations which may contribute either directly or indirectly, to the accomplishment of its purpose, this provision being understood in the widest possible sense.

Art. 4. The duration of the corporation is fixed at thirty years from the date of its incorporation.

The corporation may enter into commitments for a term exceeding its duration.

The duration of the corporation may be extended successively or dissolved in advance by decision of an extraordinary shareholders' meeting.

TITLE II. - Capital - Shares

Art. 5. The capital is fixed at US \$ 255,000,000,- (two hundred and fifty-five million United States Dollars), represented by 5,100,000 (five million one hundred thousand shares of US \$ 50,- (fifty United States Dollars) each.

Art. 6. The shares are and shall remain registered. Ownership thereof is established by an inscription in the corporation's register of shares.

Art. 7. The capital may be increased or reduced by a resolution of the shareholders, adopted in the manner required for modifying the articles of incorporation.

Furthermore, the board of directors may be authorized by a resolution of the shareholders, adopted in accordance with the preceding paragraph, to proceed from time to time and at its discretion, with a capital increase within the limits fixed by that resolution. Such authorization to increase need not be subscribed to, but may be subscribed to in portions and in the manner determined by the board of directors. The acknowledgment that an increase of capital has been made will be made in accordance with the law. On the other hand, the increase of capital will be done in accordance with the existing banking regulations.

The board of directors may delegate to a director, or to any duly authorized person, the power to accept subscriptions or to receive payment for shares representing the whole or part of said capital increase.

Art. 8. The payments due on shares which are not entirely paid in at the time of their subscription must be made at times determined by the board of directors.

Any payment thus called for will be applied to the whole of the shares owned by the shareholder.

The board of directors may authorize the shareholders to pay in their shares anticipatorily; in such a case, it determines the conditions upon which anticipative payments are permitted.

Art. 9. All transfers of shares shall be effected by transfer in writing in any usual or common form or in such other form as the board of directors may approve. Toward

the Company the transferor shall remain the holder of the shares concerned until the name of the transferee is entered in the register in respect thereof.

Art. 10. The rights and obligations attached to each share follow it upon its transfer to any person whatsoever. The shares are indivisible with regard to the corporation which acknowledges only one owner per share as far as the rights to exercise against it are concerned, as well as for the exercise of the right to vote at shareholders' meetings.

Art. 11. The heirs, assigns or directors of a shareholder, may not, for any reason whatsoever, cause the sealing of the books, property and values of the corporation, make opposition, nor demand the division of the auction of the corporate property; nor interfere in any way whatsoever in its administration. They must, as far as the exercise of their rights is concerned, refer to the financial statements and to the decisions of the shareholders' meetings.

Art. 12. The corporation may at all times create or issue certificates of deposit or bonds, by decision of the board. The certificates of deposit and/or bonds may be guaranteed by mortgage, otherwise, or not at all.

Title III.- Administration - Management.

Art. 13. The corporation is managed by a Board of at least four directors, who may or may not be shareholders. They are appointed by the shareholders' meeting and may be dismissed by it at any time.

At the time of their appointment the shareholders' meeting fixes the duration of the term of office of each director; the term of office cannot exceed three years. A retiring director shall remain in office until the conclusion of the meeting which has elected his successor. A retiring director shall be eligible for reelection.

Whenever a vacancy occurs on the board, as a result of death, resignation or for any other reason whatsoever the board of directors, may appoint a new director. In such a case, the next shareholders' meeting shall proceed with the final election.

Legal entities may be a part of the board of directors. They are represented, as directors, at the deliberation of

the board, by the physical person who has the power to represent them or who has been delegated to this effect. Third parties are not allowed to require that such representative justify his powers, the simple indication by the board of his capacity as representative or delegate of such legal entities being sufficient in this respect.

Art. 14. The board of directors may elect from among its members a Chairman and one or more Vice-Chairman; the board of directors shall also appoint a Secretary of the Company.

The board of directors may, in accordance with Article 60 of the Law of August 10, 1915, delegate the daily management of the business of the corporation, as well as the representation of the corporation as far as this management is concerned, to one or more directors, managers or other agents, shareholders or not. The board of directors determines their conditions of appointment, of dismissal, of remuneration, as well as their functions.

The delegation of such powers to a member of the board is subject to the prior authorization of the shareholders' meeting.

In addition the board may delegate through a power of attorney special and determined powers by public or private act.

Artl 15. The board of directors meets upon notice of its chairman or of two directors, as often as the interest of the corporation so requires.

Except for circumstances beyond its control, resulting from wars, disorder or other public calamity, the board of directors can deliberate and act validly only if at least four of its members are present or represented.

Any director prevented from attending may give a proxy in writing or by telegram to one of his colleagues on the board to represent him at a particular meeting of the board. A director may represent several of his colleagues and deliver, in addition to his own vote, as many votes as he holds proxies. The director represented by proxy will be deemed present.

Any decision of the board is made by a majority of those voting in person or by proxy. In case of a tie, the vote of the presiding director is the deciding vote.

Art. 16. The deliberations of the board of directors are

established in the minutes signed by the chairman of the meeting.

The proxies are attached to the minutes. These minutes are inserted in a special register.

The copies or extracts to be produced in legal proceedings of else-where are validly signed by one director or by the secretary of the company.

Art. 17. All acts binding the corporation, including those for which the assistance of a ministerial officer or a notary is required, are validly signed, either by two directors signing jointly who do not have to prove to third parties that a decision had been previously made by the board or by another person acting with specific authorization of the board.

Art. 18. The board of directors is vested with the most extensive powers to manage the business of the corporation and to perform all acts of disposition or management which concern the corporation.

Any act which is not expressly reserved to the shareholders' meeting or to the general council by law or by the corporate charter, falls within the jurisdiction of the board of directors.

The board of directors has namely the power to decide, on its own authority, all operations which, within the meaning of Article 3 above, fall within the corporate purpose, as well as all contributions, transfer, subscription, participations to limited partnerships, associations, participations or financial intervention relating to said operations. It may for example, conclude all contracts, agreements and business deals; receive any sums and values; take and give leases, even for a long term; sublease, acquire, sell or exchange any real and personal property; acquire, exploit, farm out or transfer any concessions of any nature whatsoever; acquire, exploit or transfer any trademarks, patents or patent licenses; obtain any short and long-term loans; grant any loans; create and issue any bonds and certificates of deposits, guaranteed by mortgage, otherwise, or not at all; guarantee or endorse for the account third parties; consent or accept all pledges and securities and all mortgages, with permission of foreclosure with or without confession of judgment or any other

rights in rem; renounce all rights in rem, mortgages, liens and actions for rescission; give release, with or without the establishment of payment of all recorded liens or mortgages, recorded rights, seizures, oppositions or any other encumbrances; dispense with any right to require a recording; negotiate, plead as plaintiff or defendant; abandon all actions; renounce all proceedings; settle, compromise, even by referring to arbitration, regulate the use of reserve of provisional funds.

The preceding enumeration is enunciative and not limitative.

The board of directors, except if it has delegated his powers, appoints and removes the management agents, employees and salaried personnel of the corporation, determines their functions, fixes their powers, remuneration, compensations, salaries and indemnities as well as the guaranty required from them, if necessary.

In case of creation and issuance of bonds and certificates of deposit guaranteed by mortgage, otherwise, or not at all, the board of directors determines the amount of the issue, the number the type, the interest rate, the manner and time of amortization and repayment of the bonds and certificates of deposit, and any special guarantees which might be attached thereto as well as any other conditions.

Judicial proceedings, in Luxembourg or abroad, either to plaintiff or defendant, are pursued in the name of the corporation by the board of directors, acting either through its chairman or a managing director, or two directors, who do not have to justify vis-à-vis third parties a special deliberation of the board, or one director or any person with authorization of the board or the holder of a power of attorney. Summons made by or against the corporation are validly made in the name of the corporation alone.

Art. 19. As a guaranty for the performance of their duties, each director must pledge two shares of the corporation.

Art. 20. The shareholders' meeting may allocate to the directors a fixed allowance to be charged to the general expense account.

Title IV. - Shareholders' Meeting

Art. 21. The shareholders' meeting regularly convened represents all of the shareholders. Its decisions are binding even on the absentees and dissenting persons.

It has the most extensive powers to make or ratify all acts which concern the corporation.

Art. 22. An annual shareholders meeting must be held in the city of Luxembourg, at the statutory office of the corporation or at any other place of the city of Luxembourg designated in the notices of the meeting.

This annual shareholders' meeting shall be held on the thirty-first day of the month of March of each year at 3.00 p.m.

If this date falls on a Saturday, a Sunday or a bank holiday, the annual shareholders' meeting shall be held on the following working day.

The annual shareholders' meeting hears the reports of the directors, discusses and approves the balance sheet and profits and loss statement, gives discharge to the directors, proceed with the reelection or the replacement of the outgoing or missing directors, and makes all decisions with respect to other items on the agenda.

Furthermore, special shareholders' meetings may be convened as often as the interest of the corporation requires.

Special shareholders' meeting are held at the place indicated in the notice of the meeting.

Art. 23. The annual and special shareholders' meetings meet upon notice of the board of directors.

Notices containing the agenda of the meeting are sent to each shareholder at least fifteen days before the date of the meeting, by registered mail and registered airmail for shareholders domiciled abroad.

The board of directors have the obligation to call the meeting.

If the capital is entirely represented, a shareholders' meeting may validly deliberate without prior notice.

Art. 24. In any case, the shareholder who has attended a shareholders' meeting or is represented there by a proxy shall be considered as having been properly notified.

Any shareholder may be represented at the shareholders' meeting by a proxy who may or may not be a shareholder.

The board of directors may determine the form of the

proxies. They must be placed on the desk of the shareholders' meeting in order to remain attached to the minutes of the meeting.

Art. 25. Except in cases specified by law, the shareholders' meeting is regularly convened whatever the number of shares represented may be and the resolutions are made with a simple of those voting.

The votes are made known by the raising of hands or a roll call, unless the shareholders' meeting decides otherwise.

Art. 26. Before entering the meeting, the shareholders or the proxies must sign an attendance list indicating the last names, first names, profession and domicile of the shareholders, the number of shares they represent, and the designation of the proxy as the case may be.

The attendance list shall be certified by the officers of the meeting as the case may be.

Art. 27. Each share represents one vote except for the restrictions established by law.

Art. 28. The shareholders' meeting is presided over by the chairman of the board of directors or, in his absence, by a vice-chairman or by a director designated by his colleagues or by a person designated by the meeting.

The chairman of the meeting appoints the secretary.

The meeting chooses two tellers upon proposal of the chairman of the meeting, except if the number of persons present at the meeting does not permit.

Art. 29. The deliberations of the shareholders' meeting are established in the minutes which are signed by the officers of the meeting and by the shareholders who wish to do so.

Copies or extracts to be produced in judicial proceedings or elsewhere are validly signed by one director.

Title V - Business year - Balance sheet - Dividends - Reserves

Art. 30. The business year commences on January first of each year and ends on December thirty-first of each year.

Exceptionally, the first business year shall commence on the day of formation of the corporation, to terminate on December thirty-first of the year following formation of the corporation.

The books of the corporation are closed on the last day of the business year. The board meeting prepares an inventory containing the indication of the real and personal

property and of all the liabilities, both active and passive of the corporation, with an annex containing a summary of all the corporation's undertakings as well as, as the case may be, the debts of the directors to the corporation."

The board of directors prepares the balance sheet and profit and loss statement in which it includes the depreciations which it deems necessary and makes a report on the past business year.

Art. 31. The excess of the balance sheet, after deduction of all charges, general expenses, necessary depreciations and provisions constitutes the net profit of the corporation.

From this net profit is first of all deducted five percent for the reserve fund required by law.

This deduction ceases to be mandatory when this reserve reaches one-tenth of the capital.

Upon a motion of the board of directors, the shareholders' meeting decides, by a majority vote, on the utilization of the net profit.

If the shareholders' meeting declares a dividend, this dividend will be divided among all the shares uniformly according to the percentage of their subscription price paid in on the date on which the shareholders' meeting makes its decision or on such other date as may be designated by the board of directors.

The board of directors may, fifteen days before the distribution of a dividend, declare the closing of the books, this in order to enable the new nominative shareholders not yet inscribed in the books to proceed to the adequate inscription.

In addition to the currency in which the balance sheet is established, the board of directors may pay dividends in any other currency and it sovereignly determines the exchange rate of the dividends in the currency of effective payment.

Title VI. - Dissolution - Liquidation

Art. 32. At any time, a special shareholders' meeting may decide the anticipative dissolution of the corporation.

At the expiration of the duration of the corporation, or in case of anticipative dissolution, a special shareholders' meeting shall determine the method of liquidation, appoints one or more liquidators and determines their powers and compensations.

After payment of all debts of and charges against the company and of the expenses of liquidation, the net assets will be distributed equally on account of the outstanding shares. If nevertheless the shares are not paid up in the same proportion the liquidators, before making distribution, should take this situation into account and establish pro rata distribution among the shares either by supplementary calls on the shares paid up at a lower degree or by additional distributions made to the shares paid up to a higher degree.

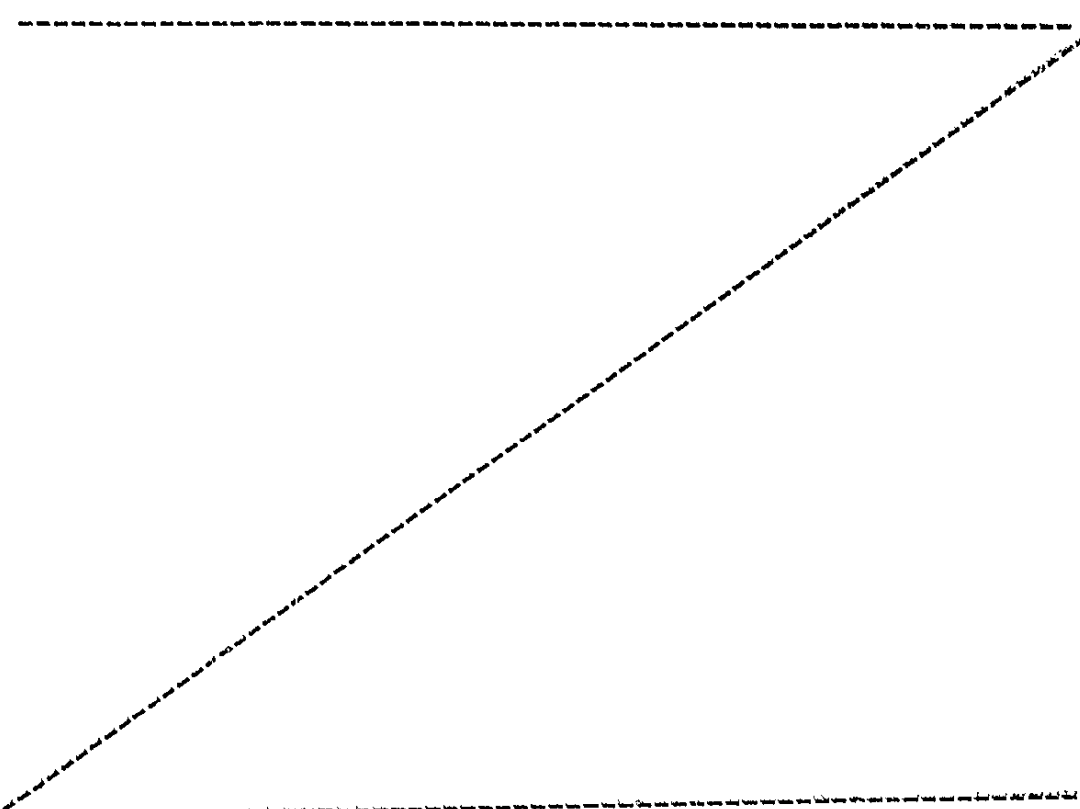
Art. 33. Except in case of merger, and after the settlement of debts, the net assets of the corporation shall be distributed as follows:

By priority, the shares will be reimbursed, subject to a deduction of the amount of any unpaid subscription to these shares, in the amount of the part of the capital they represent.

Any balance shall be divided uniformly among all the shares.

Title VII.- General provisions.

Art. 34. For any item which is not included in the present corporate charter, the Luxembourg Law of August ten, nineteen hundred and fifteen as modified, shall apply.



Texte de l'acte en langue française.

Titre Ier - Dénomination - Siège - Objet - Durée

Art. 1er. Il est formé par les présentes une société anonyme de droit luxembourgeois entre les présents souscripteurs sous la dénomination de "BANK OF CREDIT AND COMMERCE INTERNATIONAL".

Art. 2. Son siège social est établi à Luxembourg. Il pourra être transféré dans toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du Conseil d'Administration. La société pourra, par simple décision du Conseil d'Administration, créer, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, des succursales, agences, bureaux et filiales.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège à l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à la cessation de ces circonstances anormales. Cette mesure n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la société laquelle, nonobstant ce transfert du siège social restera inchangée.

Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'un des organes exécutifs sociaux pouvant engager la société pour les actes de la gestion courante.

Art. 3. La société a pour objet de faire tant pour elle-même que pour le compte de tiers ou en concours avec des tiers dans le Grand-Duché de Luxembourg et à l'étranger, directement, indirectement ou sous forme de participations de n'importe quelle manière, toutes opérations bancaires et financières et généralement toutes opérations qui peuvent contribuer soit directement soit indirectement à la réalisation de cet objet, cette disposition étant à entendre dans le sens le plus large.

Art. 4. La durée de la société est de trente ans prenant cours à la date de sa constitution.

Elle peut prendre des engagements ou stipuler en général pour un terme excédant sa durée.

Elle peut être prorogée successivement ou dissoute anticipativement par décision de l'assemblée générale extraordinaire.

Titre II.- Capital social - Actions

Art. 5. Le capital social est fixé à US \$ 255.000.000,- (deux cent cinquante-cinq millions de dollars US), représenté par 5.100.000,- (cinq millions cent mille) actions de US \$ 50,- (cinquante dollars US) chacune.

Art. 6. Les actions sont et resteront nominatives. Leur propriété est établie par une inscription sur le registre des actions nominatives de la société.

Art. 7. Le capital social pourra être augmenté ou réduit par résolution des actionnaires adoptée de la manière requise pour les modifications des statuts.

En outre le Conseil d'Administration peut être autorisé par une décision des actionnaires, adoptée conformément aux prescriptions du paragraphe précédent, à procéder au fur et à mesure et à sa discrétion à une augmentation de capital dans les limites fixées par cette résolution de l'assemblée générale.

Cette autorisation de procéder à des augmentations de capital n'a pas besoin d'être souscrite, mais peut être souscrite dans les proportions et de la manière déterminées par le Conseil d'Administration.

La constatation de la réalisation de l'augmentation de capital s'opérera conformément aux prescriptions légales.

D'autre part les augmentations de capital seront réalisées en conformité avec la réglementation bancaire existante.

Le Conseil d'Administration peut déléguer à un administrateur ou à toute autre personne dûment autorisée le pouvoir d'accepter les souscriptions ou de recevoir le paiement pour les actes représentant tout ou partie de ladite augmentation de capital.

Art. 8. Les versements à effectuer sur les actions non entièrement libérées lors de leur souscription doivent être faits aux époques que le Conseil d'Administration détermine.

Tout versement appelé s'impute sur l'ensemble des actions dont l'actionnaire est propriétaire.

Le Conseil d'Administration peut autoriser les actionnaires à libérer leurs titres par anticipation; dans ce cas il détermine les conditions auxquelles les versements anticipatifs sont admis.

Art. 9. Tous les transferts d'actions se feront dans la forme écrite usuelle ou dans la forme approuvée par le Conseil d'Administration. Le cédant restera propriétaire des actions cédées vis-à-vis de la société aussi longtemps que le nom du cessionnaire n'a pas été inscrit dans les registres de la société.

Art. 10. Les droits et obligations attachés à un titre le suivent en quelque main qu'il passe.

Les actions sont indivisibles à l'égard de la société qui ne reconnaît qu'une seule personne par action, en ce qui concerne les droits attachés à l'action vis-à-vis de la société y compris le droit de voter aux assemblées des actionnaires.

Art. 11. Les héritiers et ayant-cause ou créancier d'un actionnaire ne peuvent sous quelque prétexte que ce soit, provoquer l'apposition des scellés sur les livres, biens et valeurs de la société, les frapper d'opposition, ni demander le partage ou la licitation du fonds social, ni s'immiscer d'aucune manière dans son administration.

Ils doivent, pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux bilans sociaux et aux décisions des assemblées générales.

Art. 12. La société peut en tous temps créer ou émettre des bons de caisse, obligation hypothécaires ou autres par décision du Conseil d'Administration.

Titre III.- Administration - Direction.

Art. 13. La société est administrée par un Conseil d'Administration composé de quatre membres au moins, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale des actionnaires et en tout temps révocables par elle.

Loi de leur nomination l'assemblée fixe la durée du mandat de chaque administrateur. Le terme de ce mandat ne peut excéder trois ans.

Le mandat des administrateurs sortants ne prendra fin qu'après l'assemblée générale qui a élu son successeur.

Les administrateurs sortant sont toujours rééligibles,

En cas de vacance d'un poste d'administrateur par décès, démission ou toute autre cause, le Conseil d'Administration peut nommer un nouvel administrateur. Dans ce cas l'assemblée générale, lors de la prochaine réunion, procède à l'élection définitive.

Les personnes morales peuvent faire partie du Conseil d'Administration. Elles sont représentées comme administrateurs aux délibérations du Conseil par la personne physique qui les représente, ou qui est délégué à cet effet, sans que les tiers ne puissent exiger la justification de ces pouvoirs, la simple indication par le Conseil de sa qualité de représentant ou de délégué des personnes morales étant suffisante à cet égard.

Art. 14. Le Conseil d'Administration peut nommer parmi ses membres un président et un ou plusieurs vice-présidents, le Conseil d'Administration nommera également un secrétaire de la société.

Le Conseil d'Administration peut en se conformant aux dispositions de l'article soixante de la loi du dix août mil neuf cent quinze, déléguer la gestion journalière des affaires de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion, à un ou à plusieurs administrateurs, directeurs et autres agents, actionnaire ou non.

Le Conseil d'Administration détermine leurs conditions de nomination, de révocation, de rémunération ainsi que leurs attributions.

La délégation de tels pouvoirs à un membre du Conseil d'Administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

Le Conseil peut déléguer à tout mandataire des pouvoirs spéciaux déterminés.

Art. 15. Le Conseil d'Administration se réunit sur la convocation de son président ou de deux administrateurs, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige.

Sauf le cas de force majeure résultant de guerre, troubles ou autres calamités publiques, le Conseil d'Administration ne peut délibérer et statuer valablement que si

au moins quatre de ses membres sont présents ou représentés. Tout administrateur empêché peut donner, par écrit ou télégramme, à un de ses collègues du Conseil, délégation pour le représenter à une réunion déterminée du Conseil. Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues et émettre, outre sa propre voix, autant de voix qu'il a de mandats. L'administrateur ayant donné mandat sera réputé présent.

Toute décision du Conseil est prise à la majorité absolue des votants. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Art. 16. Les délibérations du Conseil d'Administration sont constatées par des procès-verbaux signés par le président de la réunion.

Les procurations sont annexées aux procès-verbaux. Ces procès-verbaux sont insérés dans un registre spécial. Les copies ou extraits à produire en justice ou ailleurs sont valablement signés par un administrateur ou par le secrétaire de la société.

Les copies ou extraits à produire en justice ou ailleurs sont valablement signés par un administrateur.

Art. 17. Tous actes engageant la société, y compris ceux pour lesquels le concours d'un officier ministériel ou d'un notaire est requis, sont valablement signés par deux administrateurs, qui n'ont pas à justifier à l'égard des tiers d'une décision préalable du Conseil, ou par une autre personne spécialement autorisée par le Conseil.

Art. 18. Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et pour effectuer tous actes de disposition et d'administration qui intéressent la société.

Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'assemblée générale ou au conseil général par la loi ou les statuts, est de la compétence du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration a notamment le pouvoir de décider, de sa seule autorité toutes les opérations qui entrent au terme de l'article trois ci-dessus, dans l'objet social ainsi que tous les apports, cessions, souscriptions, commandites, associations, participations ou interventions financières relatives auxdites opérations. Il peut entre autres conclure tous contrats, marchés et entreprises;

aient à justifier vis-à-vis de l'un d'eux d'une délibération spéciale du Conseil, soit d'un administrateur ou d'un fondé de pouvoirs, spécialement autorisé par le Conseil.

Les exploits pour ou contre la société sont valablement faits au nom de la société seule.

Art. 19 . Il est affecté par privilège en garantie de l'exécution de leur mandat par chaque administrateur deux actions de la société.

Art. 20 . L'assemblée générale peut allouer aux administrateurs une indemnité fixe à porter au compte des frais généraux.

Titre IV.- Assemblées générales.

Art. 21 . L'assemblée générale, régulièrement constituée représente l'universalité des actionnaires. Ses décisions sont obligatoires même pour les absents et les dissidents.

Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous actes qui intéressent la société.

Art. 22. Une assemblée générale annuelle doit se réunir dans la ville de Luxembourg, au siège social de la société ou à tout autre endroit de la ville de Luxembourg, désigné dans la convocation.

Cette assemblée générale annuelle se tiendra le 31 du mois de mars à 15.00 heures.

Si cette date est un samedi, un dimanche ou un jour férié bancaire, l'assemblée générale annuelle se tiendra le jour ouvrable suivant.

L'assemblée générale annuelle entend les rapports des administrateurs, discute et approuve le compte de pertes et profits, donne décharge aux administrateurs, procède à la réélection ou au remplacement des administrateurs sortants ou manquant, prend toute décision au sujet des autres objets portés à l'ordre du jour. En outre, des assemblées générales extraordinaires peuvent être convoquées aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige.

Les assemblées générales extraordinaires se tiennent dans le lieu indiqué dans la convocation.

Art. 23. L'assemblée générale tant annuelle qu'extraordinaire se réunit sur la convocation du Conseil d'Administration. Les convocations contenant l'ordre du jour de la réunion sont adressées à chaque actionnaire, au moins quinze jours avant la date de l'assemblée par lettre recommandée ou courrier aérien recommandé, pour les actionnaires domiciliés à l'étranger.

Le Conseil d'Administration a l'obligation de convoquer l'assemblée sur la demande d'actionnaires représentant le cinquième du capital social.

Si le capital est représenté intégralement, une assemblée générale peut délibérer valablement sans convocations préalables.

Art. 24. Dans tous les cas l'actionnaire qui a assisté à la réunion de l'assemblée générale ou y a été représenté par procuration, est considéré comme avoir été convoqué régulièrement.

Tout actionnaire peut se faire représenter à l'assemblée générale par un mandataire, actionnaire ou non. Le Conseil d'Administration peut arrêter la formule des procurations.

Elles seront déposées sur le bureau de l'assemblée pour rester annexées au procès-verbal de la séance.

Art. 25. Sauf dans les cas déterminés par la loi, l'assemblée générale des actionnaires est régulièrement constituée, quel que soit le nombre d'actions représentées et les résolutions sont prises à la majorité simple des votants.

Les votes se font par mainlevée ou par appel nominal, à moins que l'assemblée générale n'en décide autrement.

Art. 26. Avant d'entrer en assemblée les actionnaires ou leurs mandataires sont tenus de signer une liste de présence, indiquant les noms, prénoms, professions et domiciles des actionnaires, le nombre d'actions qu'ils représentent ainsi que la désignation du mandataire le cas échéant.

La liste de présence sera certifiée exacte par les membres du bureau s'il y a lieu.

Art. 27. Chaque action donne droit à une voix, sauf les restrictions établies par la loi.

Art. 28. L'assemblée est présidée par le président du Conseil d'Administration, ou en son absence, par un vice-président ou par un administrateur désigné par ses collègues ou par une personne désignée par l'assemblée.

Le président de l'assemblée nomme le secrétaire. L'assemblée choisit deux scrutateurs sur proposition du président de l'assemblée sauf si le nombre de personnes présentes à l'assemblée ne le permet pas.

Art. 29. Les délibérations de l'assemblée générale sont constatées par des procès-verbaux qui sont signés par les membres du bureau et par les actionnaires que le demandent.

Les copies ou extraits à produire en justice ou ailleurs sont signés valablement par un administrateur.

Titre V.- Exercice social - Bilan - Répartition -

Réserves

Art. 30. L'exercice social commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de chaque année.

Exceptionnellement, le premier exercice social commencera le jour de la formation de la société pour se terminer le trente et un décembre de l'année suivant sa constitution.

Les livres de la société sont clôturés le dernier jour de l'exercice social. Le Conseil d'Administration dresse un inventaire contenant l'indication des valeurs mobilières et immobilières, de toutes les dettes actives et passives de la société, avec une annexe contenant en résumé, tous les engagements ainsi que le cas échéant les dettes des administrateurs envers la société.

Le Conseil d'Administration établit ensuite le bilan et le compte de profits et pertes en y prévoyant les amortissements nécessaires et dresse un rapport sur l'exercice écoulé.

Art. 31. L'excédent favorable, déduction faite des charges et frais généraux, des amortissements et provisions, constitue le bénéfice net de la société.

Sur ce bénéfice il est prélevé tout d'abord cinq pour cent au moins pour la constitution du fonds de réserve prescrit par la loi.

Ce prélèvement cesse d'être obligatoire quand cette réserve atteint le dixième du capital social.

Sur la proposition du Conseil d'Administration, l'assemblée décide de l'affectation à donner au solde du bénéfice net.

Si l'assemblée décrète le paiement d'un dividende, celui-ci sera réparti entre toutes les actions uniformément au prorata de leur libération au moment de la décision de l'assemblée. Le Conseil d'Administration peut quinze jours avant la distribution d'un dividende déclarer la clôture du registre des actions nominatives, ceci en vue de permettre aux nouveaux actionnaires nominatifs pas encore inscrits dans le registre des actions nominatives, de procéder aux inscriptions afférentes dans le dit registre.

Le Conseil d'Administration pourra payer les dividendes en tout autre monnaie que celle dans laquelle le bilan est

dressé et détermine souverainement le taux de conversion des dividendes dans la monnaie du paiement effectif.

Titre IV.- Dissolution - Liquidation

Art. 32. A toute époque, l'assemblée générale extraordinaire peut prononcer la dissolution anticipée de la société. A l'expiration de la durée de la société ou en cas de dissolution anticipative, l'assemblée générale extraordinaire détermine le mode de liquidation et nomme un ou plusieurs liquidateurs, détermine leurs pouvoirs et fixe leurs émoluments.

Le paiement de toutes dettes et charges de la société et des frais de liquidation, les avoirs nets, seront distribués d'une façon égale entre les actions en circulation,

Si cependant il n'a pas été procédé à la libération des actions dans la même proportion, les liquidateurs, avant de procéder à une distribution, devront prendre en considération cette situation et procéder à une distribution proportionnelle ou bien en faisant un appel supplémentaire aux actions libérées à un degré plus élevé.

Art. 33. Hormis le cas de fusion, après apurement du passif, l'actif net sert d'abord à rembourser aux actions le montant du capital exprimé, sous déduction des versements restant éventuellement à effectuer.

Le solde éventuel sera réparti également entre toutes les actions.

Titre VII.- Dispositions générales

Art. 34. Pour tous les points non expressément réglés aux présents statuts, la loi luxembourgeoise du dix août mil neuf cent quinze et les lois modificatives sont d'application.

POUR COPIE CONFORME DES STATUTS COORDONNES

Luxembourg, le 15 janvier 1987

