95B1664

AXA INVESTMENT MANAGERS PRIVATE EQUITY EUROPE

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 269 447 Euros
Siège social : 20 place Vendôme - 75001 PARIS
SIREN 403 201 882 RCS PARIS

G.T.C. de Paris
I M R
03 AOUT 2009
N° DE DÉPOT 66825

PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 30 JUIN 2009

L'an deux mille neuf, le trente juin à 18h00, les actionnaires de la société AXA INVESTMENT MANAGERS PRIVATE EQUITY EUROPE, Société Anonyme au capital de 269 447 Euros divisé en 269 447 actions de 1 Euro chacune, se sont réunis en Assemblée Générale Mixte, au 20, place Vendôme – 75001 PARIS, sur convocation faite par le Directoire.

Il a été établi une feuille de présence à laquelle ont été annexés les pouvoirs des actionnaires représentés par des mandataires et qui a été émargée par chaque membre de l'Assemblée Générale en entrant en séance.

L'Assemblée Générale est présidée par Monsieur Dominique CARREL-BILLIARD en sa qualité de Président du Conseil de Surveillance.

La société AXA INVESTMENT MANAGERS PRIVATE EQUITY, représentée par Madame Dominique SENEQUIER, et la société AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS, représentée par Monsieur Dominique CARREL-BILLIARD, les deux actionnaires présents et acceptant, représentant tant par eux-mêmes que comme mandataires le plus grand nombre de voix, sont appelés comme scrutateurs.

Madame Emmanuelle VAUDOYER, Directrice juridique, est désignée comme secrétaire.

Le cabinet PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDIT, Commissaire aux Comptes titulaire de la société régulièrement convoqué, est absent et excusé.

La feuille de présence certifiée exacte par les membres du bureau ainsi constitué permet de constater que les actionnaires présents ou représentés possèdent 269 442 actions sur les 269 447 actions formant le capital social et ayant le droit de vote. En conséquence, l'Assemblée Générale réunissant, sur première convocation, le quart au moins des actions ayant le droit de vote est régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

La séance est ouverte par le Président qui dépose sur le bureau et met à la disposition des membres de l'Assemblée Générale :

- Une copie de la lettre de convocation adressée à chaque actionnaire,
- La copie de la lettre de convocation du Commissaire aux Comptes avec l'avis de réception,
- La feuille de présence et les procurations données par les actionnaires représentés, ainsi que les formulaires de vote par correspondance,
- Un exemplaire des statuts de la Société.

Il dépose également les documents suivants qui sont soumis à l'Assemblée Générale :

- Les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) arrêtés au 31 décembre 2008,
- Le rapport de gestion du Directoire, le rapport du Conseil de Surveillance et les rapports du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clos à cette date, les conventions visées à l'article L. 225-86 et suivants du Code de Commerce,
- Le rapport complémentaire du Directoire à l'Assemblée Générale Extraordinaire,
- Le projet de statuts modifiés,
- Le texte des projets de résolutions.

Puis, le Président déclare que les documents et renseignements prévus par les dispositions législatives et réglementaires, documents et renseignements qu'il énonce, ont été tenus à la disposition des actionnaires dans les délais prescrits par la loi, et envoyés aux actionnaires qui en ont fait la demande.

L'Assemblée Générale lui donne acte de ces déclarations.

Monsieur le Président rappelle ensuite que l'Assemblée Générale est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

A caractère ordinaire :

- Examen des rapports du Directoire, du Conseil de Surveillance et du Commissaire aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008,

- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008 ; quitus au Directoire et au Conseil de Surveillance,

- Affectation du résultat,

- Examen du rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-86 et suivants du code de commerce,

- Ratification de la cooptation de M. Nick LANE en qualité de Membre du Conseil de Surveillance,

- Renouvellement du mandat de M. Nick LANE en qualité de Membre du Conseil de Surveillance,

A caractère extraordinaire :

- Modification de l'objet social et modification corrélative de l'Article 3 des statuts de la Société,

- Pouvoirs pour formalités.

Puis, le Président donne lecture des rapports du Directoire et du rapport du Conseil de Surveillance de la société.

Après un échange de vues, il est donné des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Enfin, le Président ouvre la discussion.

Personne ne demandant plus la parole, le Président met aux voix les résolutions figurant à l'ordre du jour :

RESOLUTIONS A CARACTERE ORDINAIRE :

Première Résolution – Approbation des comptes

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Directoire, des observations du Conseil de Surveillance et du rapport général du Commissaire aux Comptes, approuve les comptes de la Société relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2008 tels que ces comptes ont été présentés et se soldant par un bénéfice de 34 653 226 euros.

Elle approuve également la gestion de la Société telle qu'elle ressort de l'examen de ces comptes et rapports.

L'Assemblée Générale approuve également le montant des dépenses et charges visées à l'article 39-4 du Code général des impôts pour un montant de 60 599,09 euros.

L'Assemblée Générale donne en conséquence quitus aux membres du Directoire et du Conseil de Surveillance de l'exécution de leur mandat pour l'exercice écoulé.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Deuxième Résolution – Affectation du résultat

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Directoire et des observations du Conseil de Surveillance, constate que :

- le bénéfice de l'exercice s'élève à : 34 653 226 euros
- le report à nouveau avant affectation du résultat 2008 à : 18 909 525 euros

Soit un montant disponible pour l'affectation du résultat qui s'élève à : 53 562 751 euros

Et décide, en conséquence, sur proposition du Directoire, d'affecter le bénéfice distribuable de l'exercice en totalité au compte « Report à nouveau », qui se trouve ainsi porté à 53 562 751 euros.

Il est rappelé, en outre, que les distributions faites au titre des trois exercices précédents ont été respectivement :

Exercice	Dividendes distribués par action	Total des dividendes distribués	Revenus éligibles à la réfaction de 40%*	Revenus non éligibles à la réfaction de 40%*
2005	30,00 euros	8 083 410,00 euros	210,00 euros	8 083 200,00 euros
2006	37,90 euros	10 212 041,30 euros	303,20 euros	10 211 738,10 euros
2007	93,00 euros	25 058 571,00 euros	744,00 euros	25 057 827,00 euros

* Réfaction applicable aux dividendes versés aux personnes physiques résidentes fiscales en France. Son montant est de 50% pour les revenus distribués au cours de l'exercice 2005 et de 40% pour les revenus distribués à compter du 1er janvier 2006.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Troisième Résolution – Conventions réglementées

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions visées à l'article L. 225-86 du Code de commerce, approuve les termes dudit rapport et prend acte qu'aucune convention visée à l'article L. 225-86 du Code de commerce n'a été conclue lors de l'exercice écoulé qu'aucune de ces conventions conclues lors d'exercices antérieurs n'a poursuivi ses effets lors de l'exercice écoulé.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Quatrième Résolution – Ratification de la cooptation d'un Membre du Conseil de Surveillance

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, ratifie la nomination, faite à titre provisoire par le Conseil de Surveillance dans sa séance du 13 octobre 2008, de M. Nick LANE, né le 5 avril 1973 à New-York (Etats-Unis) et demeurant 98, rue du Cherche-Midi – 75006 Paris, en qualité de membre du Conseil de Surveillance, en remplacement de M. Peter ETZENBACH, démissionnaire, pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Cinquième Résolution – Renouvellement du mandat d'un Membre du Conseil de Surveillance

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, constatant que le mandat de membre du Conseil de Surveillance de M. Nick LANE arrive à échéance, décide de le renouveler pour une durée de 3 années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos en 2011.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

RESOLUTIONS A CARACTERE EXTRAORDINAIRE :

Sixième Résolution – Modification de l'objet social et modification corrélative de l'Article 3 des statuts

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, après avoir pris acte que le Conseil de Surveillance de la Société, dans sa séance du 13 octobre 2008, a autorisé le Directoire, conformément aux dispositions de l'article 14 V des statuts de la Société, à proposer à l'Assemblée Générale Extraordinaire de modifier l'objet social de la Société et en conséquence l'article 3 des statuts de la Société relatif à l'objet social,

après avoir pris connaissance du rapport du Directoire en date du 13 janvier 2009,

décide de modifier l'objet social de la Société dans le cadre du travail de mise à jour du dossier d'agrément de la Société auprès de l'Autorité des marchés financiers en tant que société de gestion de portefeuille, notamment pour prendre en compte les évolutions de son activité.

En conséquence, l'Assemblée Générale décide de modifier l'article 3 des statuts de la Société et de le rédiger comme suit :

« Article 3 – Objet social

La Société exerce, à titre principal, une activité de gestion de portefeuille pour le compte de tiers dans les limites de l'agrément délivré par l'Autorité des marchés financiers et sur la base du programme d'activité approuvé par l'Autorité des marchés financiers.

La Société peut fournir, tant en France qu'à l'étranger, des services de conseil en investissement au sens de l'article L. 321-1 5° du Code monétaire et financier et des services connexes au sens de l'article L. 321-2 du Code monétaire et financier.

Plus généralement, la Société peut réaliser, en France et à l'étranger, toutes opérations financières commerciales et industrielles, mobilières ou immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à son objet social. »

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Septième Résolution – Pouvoirs pour les formalités

L'Assemblée Générale délègue tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir toutes formalités de dépôt, de publicité et autres qu'il appartiendra.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, Monsieur le Président déclare la séance levée à 18h30.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé par les membres du bureau après lecture.

Procès-verbal certifié conforme,
A Paris, le 24/06/2009

p/o A. Gillotte

Emmanuelle VAUDOYER
Secrétaire de séance

Statuts mis à jour suite à l'AGM du 30 juin 2009

AXA INVESTMENT MANAGERS PRIVATE EQUITY EUROPE

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 269 447 euros

Siège social : 20, place Vendôme - 75001 PARIS
SIREN PARIS B 403 201 882

STATUTS

Statuts certifiés conformes,
A Paris, ..28./.07./..2003

Dominique SENEQUIER,
Président du Directoire

Statuts mis à jour suite à l'AGM du 30 juin 2009

TITRE PREMIER

OBJET - DENOMINATION - SIEGE - DUREE

Article 1 - Forme de la Société

La Société est de forme anonyme, à directoire et conseil de surveillance.

Elle est régie par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur et par les présents statuts.

Article 2 - Dénomination sociale

La dénomination sociale est AXA INVESTMENT MANAGERS PRIVATE EQUITY EUROPE.

Tous actes et documents émanant de la Société destinés aux tiers doivent indiquer la dénomination sociale, précédée ou suivie immédiatement des mots " société anonyme - ou des initiales S.A. - à directoire et conseil de surveillance " et de l'énonciation du montant du capital social.

Article 3 - Objet social

La Société exerce, à titre principal, une activité de gestion de portefeuille pour le compte de tiers dans les limites de l'agrément délivré par l'Autorité des marchés financiers et sur la base du programme d'activité approuvé par l'Autorité des marchés financiers.

La Société peut fournir, tant en France qu'à l'étranger, des services de conseil en investissement au sens de l'article L. 321-1 5° du Code monétaire et financier et des services connexes au sens de l'article L. 321-2 du Code monétaire et financier.

Plus généralement, la Société peut réaliser, en France et à l'étranger, toutes opérations financières commerciales et industrielles, mobilières ou immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à son objet social.

Article 4 - Siège social

Le siège social est fixé à **PARIS (1er) 20, place Vendôme.**

Il pourra être transféré en tout autre endroit du même département ou d'un département limitrophe, par décision du conseil de surveillance, soumise à ratification de l'assemblée générale ordinaire suivante et en tout autre lieu en vertu d'une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires. En cas de transfert décidé conformément à la loi par le conseil de surveillance, celui-ci est habilité à modifier les statuts en conséquence.

Article 5 - Durée de la Société

Sauf le cas de dissolution anticipée ou de prorogation décidée par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, la durée de la Société est fixée à quatre vingt dix neuf années à compter du jour de son immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés.

TITRE II

CAPITAL SOCIAL - ACTIONS

Article 6 - Capital social

Le capital est fixé à 269 447 euros. Il est divisé en 269 447 actions de 1 euro chacune, intégralement libérées et toutes de la même catégorie.

Tout ou partie des actions peut être divisé en coupures d'actions dans les conditions de la législation en vigueur.

L'assemblée générale extraordinaire pourra décider de procéder à la division des actions ou à leur regroupement.

Article 7 - Forme des actions

Les actions doivent obligatoirement revêtir la forme nominative.

Elles donnent lieu à une inscription en compte dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi.

A la demande de l'actionnaire, une attestation d'inscription en compte lui sera délivrée par la Société. Les attestations d'inscription en compte son valablement signées par le Président du directoire ou par toute autre personne ayant reçu délégation du Président du directoire à cet effet.

Article 8 - Libération des actions

En cas d'augmentation de capital, les actions pourront, suivant la décision de l'assemblée ou du directoire, si celui-ci en a reçu les pouvoirs, être libérées, au moment de la souscription, soit de la totalité, soit d'une fraction qui ne pourra être inférieure au quart de leur nominal, le surplus pouvant être appelé en une ou plusieurs fois, conformément aux dispositions légales en vigueur.

Le versement de la fraction à libérer sera porté à la connaissance des souscripteurs et actionnaires, quinze jours au moins avant la date fixée par le directoire pour chaque versement, par lettre recommandée individuelle.

Si les versements échus pour la libération des actions n'ont pas été effectués à la date fixée, les sommes dues portent intérêt au taux annuel en vigueur de l'intérêt légal majoré de deux points pour chaque jour de retard sans qu'il soit nécessaire de recourir aux formalités de justice, ni à une mise en demeure et sans égard pour les délais de distance.

Article 9 - Cession et transmission des actions

I - Les actions sont librement négociables.

II - La propriété des actions résulte de leur inscription au nom du ou des titulaires sur les registres ou comptes tenus à cet effet au siège social.

III - Les actions provenant d'une augmentation de capital sont négociables dès la réalisation de celle-ci.

Article 10 - Droits et obligations attachés aux actions

I - Chaque action donne droit à une quotité - proportionnelle au nombre et à la valeur nominale des actions existantes - de l'actif social, des bénéfices ou du boni de liquidation. En outre, elle donne droit au vote et à la représentation dans les assemblées générales dans les conditions légales et statutaires.

II - Les héritiers, ayants droit ou créanciers d'un actionnaire ne peuvent sous quelque prétexte que ce soit requérir l'apposition de scellés sur les biens et papiers de la Société ni en demander le partage ou la licitation, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration.

Ils doivent, pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux inventaires sociaux et aux décisions de l'assemblée générale.

Chaque fois qu'il est nécessaire de posséder un certain nombre d'actions pour exercer un droit, il appartient aux propriétaires qui ne possèdent pas des titres isolés ou en nombre inférieur à celui requis de faire leur affaire personnelle du groupement d'actions requis.

III - Les droits et obligations attachés à l'action suivent le titre dans quelque main qu'il passe.

La propriété d'une action emporte de plein droit adhésion aux statuts de la Société et aux décisions de l'assemblée générale.

Article 11 - Actions indivises ou démembrées

I - La Société ne reconnaît qu'un propriétaire pour chaque titre qu'elle émet.

Les propriétaires indivis d'actions sont tenus de se faire représenter auprès de la Société par un seul d'entre eux, considéré comme seul propriétaire ou par un mandataire unique.

II - Le droit de vote attaché à l'action appartient à l'usufruitier dans les assemblées Générales Ordinaires et au nu-propriétaire dans les assemblées extraordinaires et spéciales, à moins que l'usufruitier et le nu-propriétaire n'en conviennent autrement et le notifient conjointement à la Société.

TITRE III

ADMINISTRATION DE LA SOCIETE

Article 12 - Conseil de surveillance

A - Nomination

I - Le conseil de surveillance est composé de trois membres au moins et de dix-huit au plus, sauf dérogation temporaire prévue par la loi en cas de fusion.

Les membres du conseil de surveillance sont nommés par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires, parmi les personnes physiques ou morales actionnaires, à la majorité simple.

En cas de vacance d'un ou de plusieurs sièges, et sous réserve que le nombre des membres du conseil de surveillance ne devienne pas inférieur à trois, le conseil de surveillance peut, entre deux assemblées générales, procéder à des nominations à titre provisoire qui sont alors soumises à la ratification de l'assemblée générale ordinaire suivante. Le membre nommé en remplacement d'un autre ne demeure en fonctions que pendant le temps restant à courir du mandat de son prédécesseur.

Lorsque le nombre des membres du conseil devient inférieur à trois, le directoire doit convoquer immédiatement l'assemblée générale ordinaire en vue de compléter l'effectif du conseil de surveillance.

II - Pendant la durée de son mandat, chaque membre du conseil de surveillance doit être propriétaire d'une action.

III - La durée des fonctions de membre du conseil de surveillance est de trois ans. Les fonctions d'un membre du conseil de surveillance prennent fin à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires ayant statué sur les comptes de l'exercice écoulé et tenue dans l'année au cours de laquelle expire le mandat dudit membre du conseil de surveillance.

Les membres du conseil de surveillance seront soit renouvelés à l'issue de leurs mandats soit remplacés.

Le maintien en fonction d'un membre du conseil de surveillance ou du représentant permanent d'une personne morale membre du conseil de surveillance est subordonné à la condition qu'il n'ait pas dépassé l'âge de soixante-dix ans. Il peut, toutefois, être fait exception à cette règle pour le tiers au plus du nombre des membres du conseil de surveillance (personnes physiques ou représentants de personnes morales) en fonction. S'il est fait usage de cette faculté, le mandat conféré par l'assemblée à un membre du conseil de surveillance ayant dépassé cette limite d'âge ne peut l'être pour une durée supérieure à deux ans renouvelable.

Si le représentant permanent d'une personne morale membre du conseil de surveillance ne peut être maintenu en fonctions, celle-ci devra, dans un délai d'un mois, pourvoir à son remplacement. A défaut, elle sera réputée démissionnaire d'office.

Si le quota du tiers susvisé venait à être dépassé, à défaut de la démission volontaire d'un membre du conseil de surveillance âgé de plus de soixante-dix ans, le plus âgé des membres du conseil de surveillance est réputé démissionnaire d'office.

B - Révocation

Les membres du conseil de surveillance sont révocables par l'assemblée générale ordinaire à tout moment, sans préavis ni indemnités.

Article 13 - Bureau du conseil de surveillance

Le conseil de surveillance élit parmi ses membres personnes physiques un Président et un Vice-Président pour la durée de leur mandat.

Le Président du conseil de surveillance est chargé de convoquer le conseil et d'en diriger les débats.

En cas d'empêchement du Président du conseil de surveillance ou lorsque celui-ci lui délègue temporairement ses pouvoirs, le Vice-Président du conseil de surveillance remplit les mêmes fonctions et jouit des mêmes prérogatives.

Le conseil peut nommer, à chaque séance, un secrétaire qui peut être choisi en dehors de ses membres et qui forme le bureau avec le Président du conseil de surveillance et le Vice-Président du conseil de surveillance.

Article 14 - Pouvoirs et obligations du conseil de surveillance

I - Le conseil de surveillance exerce le contrôle permanent de la gestion de la Société effectuée par le directoire, en opérant les vérifications et les contrôles qu'il juge opportuns et en se faisant communiquer les documents qu'il estime nécessaires à l'accomplissement de sa mission.

En aucun cas cette surveillance ne peut donner lieu à l'accomplissement d'actes de gestion directement ou indirectement effectués par le conseil ou ses membres, ni être effectuée dans des conditions qui rendent impossible la gestion par les membres du directoire.

II - Le conseil de surveillance présente à l'assemblée générale ordinaire annuelle ses observations sur le rapport du directoire ainsi que sur les comptes de l'exercice.

III - Le conseil de surveillance se prononce sur l'autorisation à donner sur les conventions réglementées visées à l'article L. 225-86 du Code de commerce.

IV - Conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur, le directoire doit être autorisé par le conseil de surveillance, en cas de cession d'immeubles par nature, en cas de cession totale ou partielle de participations, en cas de constitution de sûretés, cautions, avals ou garanties sous quelque forme que ce soit.

V - Par ailleurs, le directoire doit être autorisé par le conseil de surveillance pour :

- tout emprunt de la Société supérieur à 3 000 000 euros hors taxes ;

- toute prise de participation par la Société elle-même dans toute société, groupement ou entité de toute nature et la cession ou le nantissement par la Société de tous titres qu'elle détient sauf si ces opérations sont prévues au budget. Aucune autorisation ne sera nécessaire dès lors que les titres acquis consistent en valeurs mobilières de placement pour la gestion de la trésorerie de la Société ou en valeurs mobilières liées à l'activité des fonds ;

- proposer à l'assemblée générale extraordinaire toute modification des statuts de la Société non motivée par un changement de la législation applicable aux sociétés commerciales ou aux sociétés de gestion de portefeuille.

L'absence d'autorisation est inopposable aux tiers. .

VI - Le conseil de surveillance peut nommer, en son sein, un ou plusieurs comités spécialisés dont il fixe la composition et les attributions et qui exercent leur activité sous sa responsabilité, sans que lesdites attributions puissent avoir pour objet de déléguer à un comité les pouvoirs qui sont attribués au conseil de surveillance lui-même par la loi ou les statuts, ni pour effet de réduire ou de limiter les pouvoirs du directoire.

Article 15 - Réunions du conseil de surveillance

I - Le conseil de surveillance se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige et au moins quatre fois par an.

Il est convoqué par le Président du conseil de surveillance ou le Vice-Président du conseil de surveillance par tous moyens et même verbalement.

Le Président du conseil de surveillance doit convoquer le conseil à une date qui ne peut être postérieure à quinze jours, lorsqu'un membre au moins du directoire ou le tiers au moins des membres du conseil de surveillance lui présente une demande motivée en ce sens. Si la demande est restée sans suite, ses auteurs peuvent procéder eux-mêmes à la convocation en indiquant l'ordre du jour de la séance.

Les réunions se tiennent au siège social ou en tout autre lieu fixé dans la convocation.

II - Un membre du conseil de surveillance peut donner, par tous moyens écrits, pouvoir à un autre membre du conseil de surveillance de le représenter à une séance du conseil de surveillance.

Chaque membre du conseil de surveillance ne peut disposer au cours d'une même séance que d'une seule des procurations reçues par application de l'alinéa précédent.

Les dispositions des deux alinéas précédents sont applicables au représentant permanent d'une personne morale.

Les délibérations du conseil de surveillance ne sont valables que si la moitié au moins de ses membres sont présents. Les décisions sont prises à la majorité des membres présents ou représentés. En cas de partage des voix, celle du Président de séance est prépondérante.

Le conseil de surveillance établit un règlement intérieur qui peut prévoir que sont réputés présents pour le calcul du quorum et de la majorité les membres du conseil de surveillance qui participent à la réunion du conseil de surveillance par des moyens de visioconférence, de télécommunication ou tout autre moyen reconnu par la législation, dans les conditions légales et réglementaires en vigueur.

III - Les membres du conseil de surveillance, ainsi que toute personne assistant aux réunions du conseil de surveillance, sont tenues à la discrétion en ce qui concerne les délibérations du conseil ainsi qu'à l'égard des informations présentant un caractère confidentiel ou présentées comme telles par le Président du conseil de surveillance.

IV - Les membres du conseil de surveillance pourront établir un règlement intérieur réglant toutes les questions non prévues par les présents statuts.

Article 16 - Rémunération des membres du conseil de surveillance

I - L'assemblée générale peut allouer aux membres du conseil de surveillance, en rémunération de leur activité, à titre de jetons de présence, une rémunération fixe annuelle dont l'importance globale est maintenue jusqu'à décision contraire. Sa répartition en jetons de présence est faite par le conseil de surveillance, entre ses membres, dans les proportions fixées par lui.

II - La rémunération du Président du conseil de surveillance et celle du Vice-Président du conseil de surveillance sont fixées par le conseil de surveillance.

III - Il peut également être alloué par le conseil, pour des missions ou mandats confiés à l'un de ses membres, des rémunérations exceptionnelles versées dans les conditions prévues par la loi.

Article 17 - Directoire

A - Nomination

I - La Société est dirigée par un directoire, composé de cinq membres au plus, nommés par le conseil de surveillance qui exercera le contrôle du directoire conformément à la loi et aux dispositions statutaires ci-après exposées.

II - Les membres du directoire peuvent être choisis en dehors des actionnaires. Ils sont obligatoirement des personnes physiques.

Aucun membre du conseil de surveillance ne peut faire partie du directoire. Aucune personne ne peut être nommée membre du directoire si elle tombe sous le coup des cumuls, incompatibilités, déchéances ou interdictions prévus par la loi.

Chaque membre du directoire peut être lié à la Société par un contrat de travail qui demeure en vigueur pendant toute la durée de ses fonctions et à leur expiration.

III - Le directoire est nommé pour une durée de trois ans par le conseil de surveillance qui pourvoit au remplacement de ses membres en cas de vacance de siège, conformément à la loi. Les fonctions des membres du directoire prennent fin à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire ayant statué sur les comptes de l'exercice écoulé, tenue dans l'année au cours de laquelle expire leur mandat.

IV - Les membres du directoire sont toujours rééligibles.

V - Nul ne peut être nommé membre du directoire s'il est âgé de plus de soixante-cinq ans. Le membre du directoire en exercice est réputé démissionnaire d'office à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice social au cours duquel il a atteint cet âge. Toutefois, lorsqu'un membre du directoire atteint cet âge, le conseil de surveillance peut, en une ou plusieurs fois, le proroger dans ses fonctions pour une durée totale qui ne pourra dépasser deux années.

B - <u>Révocation</u>

Tout membre du directoire est révocable par l'assemblée générale, sur proposition du conseil de surveillance. Si la révocation est décidée sans juste motif, elle peut donner lieu à dommages intérêts.

La révocation de ses fonctions de membre du directoire n'a pas pour effet de résilier le contrat de travail que l'intéressé aurait conclu avec la Société.

Article 18 - Présidence du directoire - Direction Générale

Le conseil de surveillance confère à l'un des membres du directoire la qualité de Président.

Le Président du directoire exerce ses fonctions pendant la durée de son mandat de membre du directoire.

Le Président du directoire représente la Société dans ses rapports avec les tiers.

Le conseil de surveillance peut attribuer le même pouvoir de représentation à un ou plusieurs membres du directoire, appelés alors directeurs généraux.

Vis-à-vis des tiers, tous actes engageant la Société sont valablement accomplis par le Président du directoire ou tout membre ayant reçu du conseil de surveillance le même pouvoir de représentation.

Article 19 - Pouvoirs et obligations du directoire

I - Le directoire est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la Société, dans la limite de l'objet social, et sous réserve de ceux expressément attribués par la loi aux assemblées d'actionnaires et au conseil de surveillance.

Aucune restriction de ces pouvoirs n'est opposable aux tiers et ceux-ci peuvent poursuivre la Société, en exécution des engagements pris en son nom par le Président du directoire ou tout membre ayant reçu le même pouvoir de représentation, dès lors que son nom a été régulièrement publié.

II - Les membres du directoire pourront, avec l'autorisation du conseil de surveillance, répartir entre eux les tâches de direction. En aucun cas cependant cette répartition ne pourra dispenser le directoire de se réunir et de délibérer sur les questions les plus importantes de la gestion de la Société, ni être invoquée comme cause d'exonération de l'obligation de surveillance qui incombe à chaque membre du directoire et de la responsabilité à caractère solidaire qui s'ensuit.

III - Le directoire peut investir un ou plusieurs de ses membres ou toute personne choisie hors de son sein, de missions spéciales, permanentes ou temporaires, qu'il détermine, et leur déléguer pour un ou plusieurs objets déterminés, avec ou sans faculté de subdéléguer, les pouvoirs qu'il juge convenables.

IV - Lorsqu'une opération exige l'autorisation du conseil de surveillance, conformément aux dispositions de l'article 14 des présents statuts, et que celui-ci la refuse, le directoire peut soumettre le différend à l'assemblée générale des actionnaires qui pourra accorder l'autorisation en cause et tirer toutes conséquences.

V - Le directoire présente au conseil de surveillance un rapport écrit qui retrace les principaux actes ou faits intervenus dans la gestion de la Société au moins une fois par trimestre.

Dans les trois mois de la clôture de chaque exercice, le directoire arrête et présente au conseil de surveillance, aux fins de vérification et de contrôle, les comptes annuels et, le cas échéant, les comptes consolidés. Il propose l'affectation des résultats de l'exercice écoulé.

Le directoire examine et présente les comptes semestriels au conseil de surveillance.

Le directoire convoque en général les assemblées générales des actionnaires, fixe leur ordre du jour et exécute leurs décisions.

VI - Les membres du directoire sont responsables envers la Société ou envers les tiers individuellement ou solidairement, selon le cas, soit des infractions aux dispositions légales régissant les sociétés anonymes, soit des violations des présents statuts, soit des fautes commises dans leur gestion, le tout dans les conditions et sous peine des sanctions prévues par la législation en vigueur.

Article 20 - Délibérations du directoire

Le directoire se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige, sur convocation de son Président ou de la moitié au moins de ses membres, soit au siège social, soit en tout autre endroit indiqué dans la convocation. L'ordre du jour peut n'être fixé qu'au moment de la réunion si tous les membres sont présents. Les convocations sont faites par tous moyens et même verbalement.

Le Président du directoire préside les séances ou, en son absence, un membre choisi par le directoire au début de la séance. Le directoire nomme un secrétaire qui peut être choisi en dehors de ses membres.

Si le directoire comprend plus de deux membres, les décisions doivent être prises à la majorité des membres composant le directoire. En cas de partage, la voix du Président du directoire est prépondérante.

Sont réputés présents pour le calcul du quorum et de la majorité les membres qui participent à la réunion par des moyens de visioconférence, de télécommunication ou tout autre moyen reconnu par la législation à l'exception des réunions relatives aux comptes annuels et à l'approbation du rapport de gestion annuel.

Les délibérations sont constatées par des procès-verbaux signés par le Président du directoire ou le Président de séance en cas d'empêchement du Président du directoire.

Les procès-verbaux sont reproduits sur un registre spécial. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux sont certifiés par le Président du directoire ou un fondé de pouvoir habilité à cet effet.

Le directoire pourra établir un règlement intérieur réglant toutes les questions relatives à son fonctionnement non prévues par les présents statuts.

Article 21 - Rémunération des membres du directoire

Le conseil de surveillance fixe le mode et le montant de la rémunération de chacun des membres du directoire.

Article 22 - Censeurs

L'assemblée générale ordinaire peut procéder à la nomination de censeurs choisis parmi les actionnaires ou en dehors d'eux, chargés de veiller à l'application de statuts et de présenter, le cas échéant, des observations à l'assemblée des actionnaires.

Le nombre de censeurs et la durée de leurs fonctions sont déterminés par l'assemblée générale ordinaire. Leurs fonctions prennent fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires ayant statué sur les comptes de l'exercice écoulé et tenue dans l'année au cours de laquelle expirent leurs fonctions. Les censeurs sont indéfiniment rééligibles et peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale.

En cas de décès, démission ou de cessation des fonctions pour tout autre motif d'un censeur, le conseil de surveillance peut procéder à la nomination d'un successeur, cette nomination provisoire étant soumise à la ratification de la plus prochaine assemblée.

Les censeurs ont accès aux mêmes informations que les membres du conseil de surveillance. Ils sont convoqués aux réunions du conseil de surveillance. Ils prennent part aux délibérations avec voix consultative.

La rémunération éventuelle des censeurs est fixée par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires.

TITRE IV

COMMISSAIRES

Article 23 - Commissaires aux Comptes

Le contrôle de la Société est effectué par un ou plusieurs Commissaires aux Comptes nommés et rémunérés dans le cadre des dispositions légales et réglementaires.

TITRE V

ASSEMBLEES D'ACTIONNAIRES

Article 24 - Assemblées d'actionnaires

Les assemblées d'actionnaires sont convoquées, se réunissent et délibèrent dans les conditions prévues par la loi.

Le droit de participer aux assemblées est subordonné à l'inscription de l'actionnaire à un compte tenu par la Société au troisième jour ouvré à zéro heure (heure de Paris) avant la réunion de l'assemblée.

Le vote par correspondance s'exerce selon les conditions et modalités fixées par les dispositions législatives et réglementaires.

Chaque membre de l'assemblée a autant de voix qu'il possède ou représente d'actions.

Les assemblées sont présidées par le Président du conseil de surveillance ou, en son absence, par le Vice-Président du conseil de surveillance, ou par un membre du conseil de surveillance spécialement délégué à cet effet par le conseil. A défaut, l'assemblée élit elle-même son président.

Les procès-verbaux d'assemblées sont dressés et leurs copies sont certifiées et délivrées conformément à la loi.

Article 25 - Droit de communication des actionnaires

Tout actionnaire a le droit d'obtenir communication des documents nécessaires pour lui permettre de se prononcer en connaissance de cause et de porter un jugement informé sur la gestion et la marche de la Société.

La nature de ces documents et les conditions de leur envoi ou mise à disposition sont déterminées par la loi.

TITRE VI

BENEFICES - FONDS DE RESERVE

Article 26 - Comptes sociaux

Chaque exercice social, d'une durée d'une année, commence le 1er janvier et expire le 31 décembre.

Sur le bénéfice de chaque exercice diminué, le cas échéant, des pertes antérieures, sont tout d'abord prélevées les sommes à porter en réserve en application de la loi.

Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice de l'exercice diminué des pertes antérieures et des sommes portées en réserve en application de la loi ou des statuts, et augmenté du report à nouveau bénéficiaire.

Sur ce bénéfice, l'assemblée générale prélève, les sommes qu'elle juge à propos d'affecter à la dotation de tous fonds de réserves facultatives, ordinaires ou extraordinaires, ou de reporter à nouveau.

Le solde est réparti entre toutes les actions proportionnellement à leur montant nominal libéré et non amorti.

Le paiement des dividendes est effectué aux lieux, aux époques et suivant les modalités fixées par le directoire.

La distribution d'un acompte sur dividendes peut être décidée par le directoire dans les conditions prévues par la loi.

L'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice a la faculté d'accorder à chaque actionnaire, pour tout ou partie du dividende mis en distribution, une option entre le paiement du dividende en numéraire ou en actions dans les conditions légales.

TITRE VII

DISSOLUTION ET LIQUIDATION

Article 27 - Dissolution - liquidation

Hors les cas de dissolution judiciaire prévus par la loi, il y aura dissolution de la Société à l'expiration du terme fixé par les statuts ou par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires.

Un ou plusieurs liquidateurs, qui exercent leurs fonctions conformément à la loi, sont alors nommés par cette assemblée générale extraordinaire aux conditions de quorum et de majorité prévues par les assemblées générales extraordinaires.

* *
*