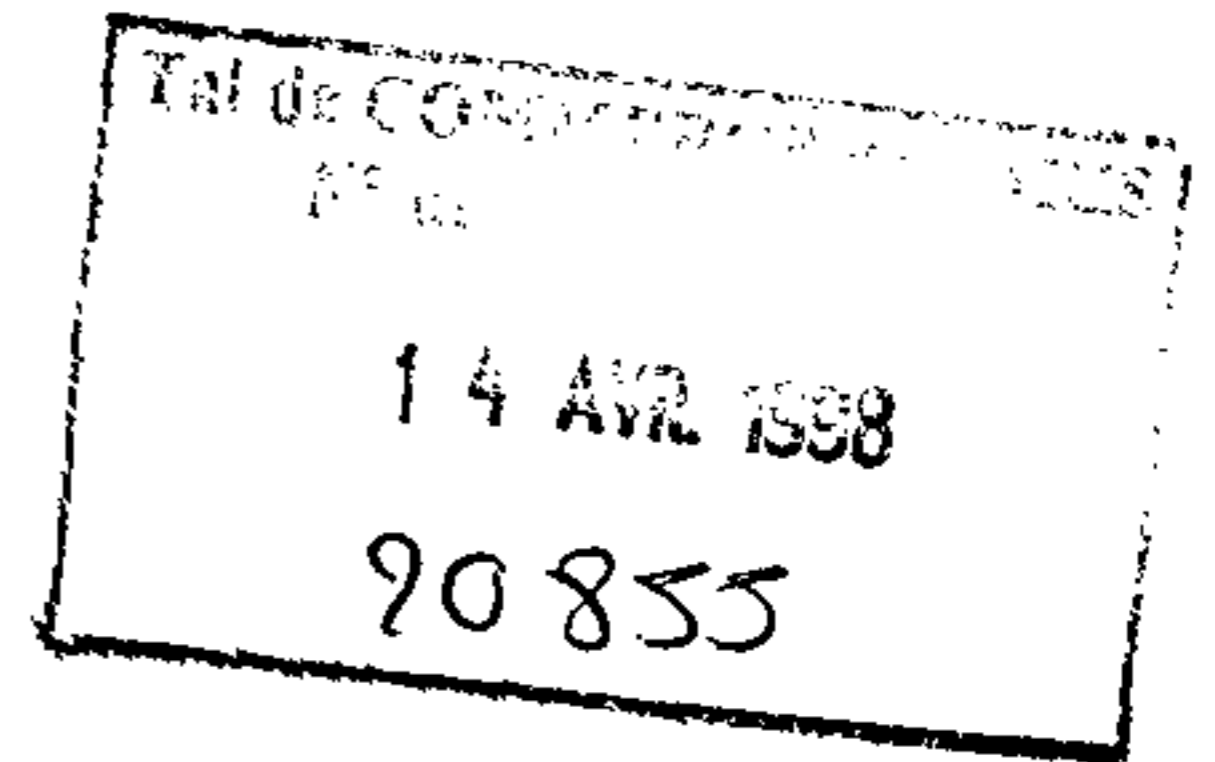


COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER GEORGE V
Société en Nom Collectif au capital de F. 600.000.000
Siège Social : 8 rue du Général Foy - 75008 PARIS
RCS PARIS 399 381 821

943 17321

**PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE
L'ASSEMBLEE GENERALE DES ASSOCIES
DU 25 MARS 1998**



L'an mil neuf cent quatre vingt dix huit
Le 25 mars,
A 14 heures,

Les associés de la société COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER GEORGE V se sont réunis en Assemblée Générale, au siège social, sur convocation de la gérance.

Sont présents :

- La SOCIETE NOUVELLE D'INVESTISSEMENTS ET DE GESTIONS - SNIG
propriétaire de 1 part sociale,
représentée par Monsieur Dominique GIBERT
- La COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER ET DE SERVICES - CGIS
propriétaire de 5.999.999 parts sociales,
représentée par Monsieur Stéphane RICHARD

seuls associés de la Société et représentant en tant que tels la totalité des parts sociales émises par la Société.

L'Assemblée est déclarée régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

L'Assemblée est présidée par Monsieur Alain DININ, gérant de la Société.

Le Cabinet SALUSTRO REYDEL, commissaire aux comptes titulaire, est absent excusé.

Le Président rappelle que l'Assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR

- Lecture du rapport de la gérance
- Examen et approbation d'un projet de cessions de parts sociales
- Agrément de nouveaux associés
- Modification corrélative des statuts
- Désignation d'un commissaire à la transformation conformément à l'article 72-1 de la loi du 24 juillet 1966
- Questions diverses
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités

Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition des membres de l'Assemblée :

- Le rapport de la gérance
- le texte du projet des résolutions qui seront soumises à l'Assemblée
- les statuts de la société

h

Le Président déclare que les documents et renseignements prévus par les dispositions législatives et réglementaires ont été adressés aux associés et au commissaire aux comptes ou tenus à leur disposition au siège social pendant le délai fixé par lesdites dispositions.

L'Assemblée lui donne acte de cette déclaration.

Le Président fait donner lecture du rapport de la gérance.

Cette lecture terminée, le Président déclare la discussion ouverte.

Diverses observations sont alors échangées puis personne ne demandant plus la parole, le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du projet de cession d'une part sociale par la SA Compagnie Générale d'Immobilier et de Services à la Société ANJOU SERVICES, société en nom collectif au capital de 1.623.432.900 F, dont le siège social est 8 rue du Général Foy - 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le n° B 399 381 995, déclare autoriser ladite cession et agréer la Société ANJOU SERVICES en qualité de nouvel associé.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du projet de cession d'une part sociale par la SA Compagnie Générale d'Immobilier et de Services à la SA SOCIETE DE PARTICIPATIONS A.S.1, société anonyme au capital de 250.000 F, dont le siège social est 10 rue du Général Foy - 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le n° B 414 880 740, déclare autoriser ladite cession et agréer la SOCIETE DE PARTICIPATIONS A.S.1 en qualité de nouvel associé.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du projet de cession d'une part sociale par la SA Compagnie Générale d'Immobilier et de Services à la SA SOCIETE DE PARTICIPATIONS A.S.2, société anonyme au capital de 250.000 F, dont le siège social est 10 rue du Général Foy - 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le n° B 414 892 463, déclare autoriser ladite cession et agréer la SOCIETE DE PARTICIPATIONS A.S.2 en qualité de nouvel associé.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du projet de cession d'une part sociale par la SA Compagnie Générale d'Immobilier et de Services à la Société ANJOU GRANDES OPERATIONS, société en nom collectif au capital de 3.614.557.700 F, dont le siège social est 10 rue du Général Foy - 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le n° B 399 345 214, déclare autoriser ladite cession et agréer la Société ANJOU GRANDES OPERATIONS en qualité de nouvel associé.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.



CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du projet de cession d'une part sociale par la SA Compagnie Générale d'Immobilier et de Services à la SA SOCIETE D'INVESTISSEMENTS ET DE PARTICIPATIONS, société anonyme au capital de 22.357.700 F, dont le siège social est 212 avenue Paul Doumer - 92508 RUEIL MALMAISON, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le n° B 352 811 590, déclare autoriser ladite cession et agréer la SOCIETE D'INVESTISSEMENTS ET DE PARTICIPATIONS en qualité de nouvel associé.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SIXIEMERESOLUTION

En conséquence de l'adoption des précédentes résolutions, l'Assemblée Générale décide, sous la condition suspensive de la réalisation définitive des cessions de parts sociales susvisées, de modifier l'article 7 des statuts qui sera rédigé comme suit :

ARTICLE 7

CAPITAL SOCIAL

Le capital social est fixé à la somme de six cents millions de francs (600.000.000 F), divisé en six millions de parts (6.000.000) sociales de cent (100) francs chacune de valeur nominale, réparties comme suit :

- | | |
|--|-----------------|
| - La COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER ET DE SERVICES - CGIS
cinq millions neuf cent quatre vingt dix neuf mille neuf cent
quatre vingt quatorze parts | 5.999.994 parts |
| - La SOCIETE NOUVELLE D'INVESTISSEMENTS ET DE GESTION - SNIG
une part | 1 part |
| - La Société ANJOU GRANDES OPERATIONS
une part | 1 part |
| - La SOCIETE D'INVESTISSEMENTS ET DE PARTICIPATIONS - SIP
une part | 1 part |
| - La SOCIETE DE PARTICIPATIONS A.S.1
une part | 1 part |
| - La SOCIETE DE PARTICIPATIONS A.S.2
une part | 1 part |
| - La Société ANJOU SERVICES
une part | 1 part |

(le reste de l'article sans changement).

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, sur proposition de la gérance, décide de désigner le Cabinet SALUSTRO REYDEL, Commissaire aux Comptes titulaire de la Société, en qualité de Commissaire à la transformation chargé d'établir, conformément à l'article 72-1 de la loi du 24 juillet 1966, un rapport sur la valeur des biens composant l'actif social et les avantages particuliers.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

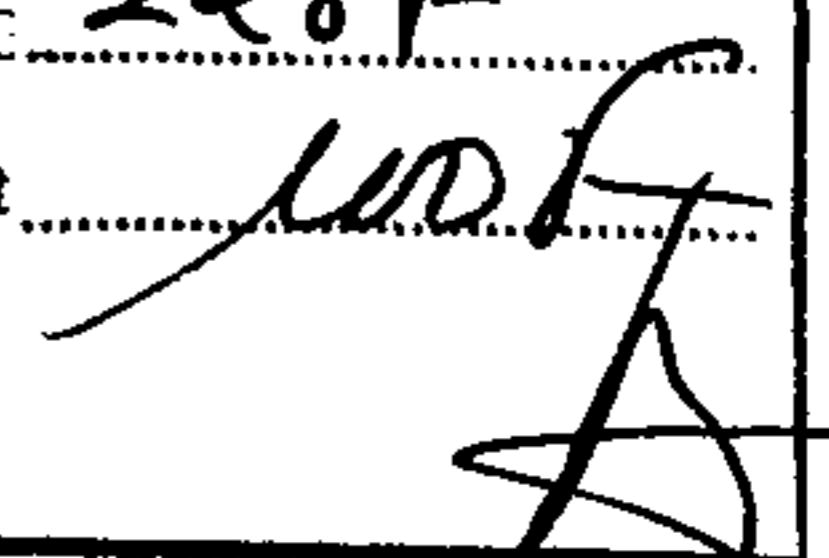
Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

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

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé après lecture par les associés et le gérant.

M. Alain DININ
Gérant

COPIE CERTIFIEE CONFORME
A L'ORIGINAL

VISÉ POUR TIMBRE ET ENREGISTRÉ A LA RECETTE	
DE EUROPE ROME LE ... 7. AVR. 1998	
F° <u>3</u>	BORD. <u>67</u>
- D ^t DE TIMBRE <u>228 F</u>	- D ^{ts} D'ENREG ^t <u>100 F</u>
Signature : 	

CESSION DE PARTS REÇU

LES SOUSSIGNEES

- La COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER ET DE SERVICES, par abréviation CGIS, société anonyme au capital de 15.700.250.000 F, ayant son siège social 52 rue d'Anjou - 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro B 378 206 932, représentée par son Président, Monsieur Stéphane RICHARD

ci-après dénommée "le Cédant", d'une part,

ET

- La Société ANJOU SERVICES, société en nom collectif au capital de 1.623.432.900 F, dont le siège social est 8 rue du Général Foy - 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le n° B 399 381 995, représentée par son Gérant, Monsieur Alain DININ

ci-après dénommée "le Cessionnaire", d'autre part,

Ont préalablement à l'acte de cession de parts sociales, objet des présentes, exposé ce qui suit :

Le Cédant possède 5.999.999 parts sociales de cent francs (100 F) chacune de la Société COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER GEORGE V, société en nom collectif au capital de 600.000.000 F, dont le siège social est 8 rue du Général Foy - 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro B 399 381 821 (ci-après dénommée "la Société").

Ceci exposé, ils ont convenu et arrêté ce qui suit :

CESSION

Le Cédant cède et transporte sous les garanties ordinaires de fait et de droit au Cessionnaire qui accepte une part sociale de cent francs (100 F) lui appartenant dans la Société.

Le Cessionnaire devient propriétaire de la part cédée à compter de la signature des présentes et est subrogé dans tous les droits et obligations attachés à cette part.

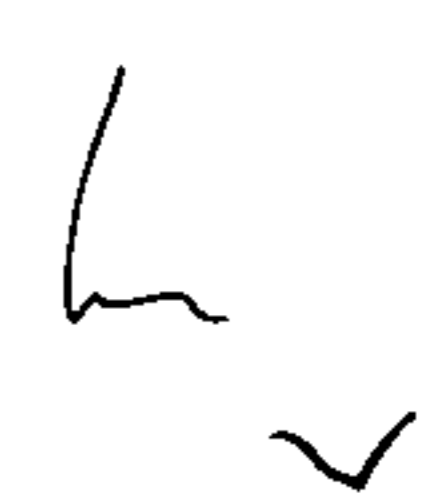
Le Cessionnaire sera réputé avoir jouissance de la part cédée à compter de ce jour. Il aura seul droit aux dividendes susceptibles d'être attribués à ladite part et supportera seul les pertes au titre des résultats de l'exercice en cours.

PRIX

La présente cession est consentie et acceptée moyennant le prix global et forfaitaire de cent francs (100 F) que le Cessionnaire a payé au Cédant, qui le reconnaît et lui en donne quittance.

AGREMENT DE LA CESSION

Aux termes d'une délibération de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 25 mars 1998, la présente cession de part a été autorisée par la collectivité des associés.



DECLARATION DU CEDANT ET DU CESSIONNAIRE

Le Cédant déclare :

- que la part cédée est libre de tout nantissement et ne fait l'objet d'aucune procédure susceptible de faire obstacle à sa cession,
- qu'il a la pleine capacité civile pour s'engager dans le cadre des présentes, qu'il ne fait l'objet d'aucune procédure collective et n'est pas en état de cessation des paiements,
- qu'il est habituellement résident au sens de la réglementation des relations financières avec l'étranger.

Le Cessionnaire déclare :

- qu'il a la pleine capacité civile pour s'engager dans le cadre des présentes, qu'il ne fait l'objet d'aucune procédure collective et n'est pas en état de cessation des paiements,
- qu'il est habituellement résident au sens de la réglementation des relations financières avec l'étranger.

FORMALITES DE PUBLICITE - POUVOIRS

La présente cession sera signifiée à la Société dans les conditions prévues par l'article 1690 du Code civil. Toutefois cette signification pourra être remplacée par le dépôt d'un original du présent acte au siège social contre remise par la gérance d'une attestation de ce dépôt.

Tous pouvoirs sont conférés au porteur d'originaux ou de copies des présentes en vue de l'accomplissement de toutes formalités légales de dépôt et de publicité.

FRAIS

Les frais et droits des présentes et ceux qui en seront la conséquence seront supportés par le Cessionnaire qui s'y oblige.

Fait à Paris
Le 6.4.98
En 6 originaux

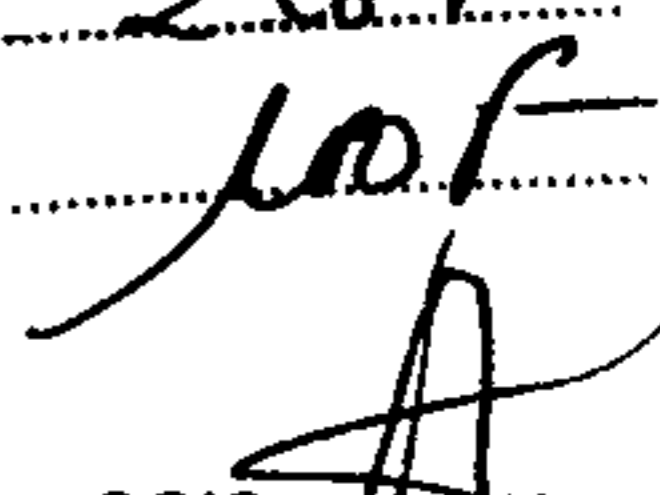
SA CGIS
M. Stéphane RICHARD



SNC ANJOU SERVICES
M. Alain DININ



CESSION DE PARTS

VISÉ POUR TIMBRE ET ENREGISTRE A LA RECEPTE
DE EUROPE ROME LE 27 AVR, 1998
F° 6 BORD. 67
- Dts DE TIMBRE 228 F
- Dts D'ENREGI 100 F
Signature : 

LES SOUSSIGNEES

- La COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER ET DE SERVICES, par abréviation GGIS, société anonyme au capital de 15.700.250.000 F, ayant son siège social 52 rue d'Anjou - 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro B 378 206 932, représentée par son Président, Monsieur Stéphane RICHARD

ci-après dénommée "le Cédant", d'une part,

ET

- la Société ANJOU GRANDES OPERATIONS, société en nom collectif au capital de 3.614.557.700 F, dont le siège social est 10 rue du Général Foy - 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le n° B 399 345 214, représentée par son Gérant, Monsieur Stéphane RICHARD

ci-après dénommée "le Cessionnaire", d'autre part,

Ont préalablement à l'acte de cession de parts sociales, objet des présentes, exposé ce qui suit :

Le Cédant possède 5.999.999 parts sociales de cent francs (100 F) chacune de la Société COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER GEORGE V, société en nom collectif au capital de 600.000.000 F, dont le siège social est 8 rue du Général Foy - 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro B 399 381 821 (ci-après dénommée "la Société").

Ceci exposé, ils ont convenu et arrêté ce qui suit :

CESSION

Le Cédant cède et transporte sous les garanties ordinaires de fait et de droit au Cessionnaire qui accepte une part sociale de cent francs (100 F) lui appartenant dans la Société.

Le Cessionnaire devient propriétaire de la part cédée à compter de la signature des présentes et est subrogé dans tous les droits et obligations attachés à cette part.

Le Cessionnaire sera réputé avoir jouissance de la part cédée à compter de ce jour. Il aura seul droit aux dividendes susceptibles d'être attribués à ladite part et supportera seul les pertes au titre des résultats de l'exercice en cours.

PRIX

La présente cession est consentie et acceptée moyennant le prix global et forfaitaire de cent francs (100 F) que le Cessionnaire a payé au Cédant, qui le reconnaît et lui en donne quittance.

AGREMENT DE LA CESSION

Aux termes d'une délibération de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 25 mars 1998, la présente cession de part a été autorisée par la collectivité des associés.

✓ ✓

DECLARATION DU CEDANT ET DU CESSIONNAIRE

Le Cédant déclare :

- que la part cédée est libre de tout nantissement et ne fait l'objet d'aucune procédure susceptible de faire obstacle à sa cession,
- qu'il a la pleine capacité civile pour s'engager dans le cadre des présentes, qu'il ne fait l'objet d'aucune procédure collective et n'est pas en état de cessation des paiements,
- qu'il est habituellement résident au sens de la réglementation des relations financières avec l'étranger.

Le Cessionnaire déclare :

- qu'il a la pleine capacité civile pour s'engager dans le cadre des présentes, qu'il ne fait l'objet d'aucune procédure collective et n'est pas en état de cessation des paiements,
- qu'il est habituellement résident au sens de la réglementation des relations financières avec l'étranger.

FORMALITES DE PUBLICITE - POUVOIRS

La présente cession sera signifiée à la Société dans les conditions prévues par l'article 1690 du Code civil. Toutefois cette signification pourra être remplacée par le dépôt d'un original du présent acte au siège social contre remise par la gérance d'une attestation de ce dépôt.

Tous pouvoirs sont conférés au porteur d'originaux ou de copies des présentes en vue de l'accomplissement de toutes formalités légales de dépôt et de publicité.

FRAIS

Les frais et droits des présentes et ceux qui en seront la conséquence seront supportés par le Cessionnaire qui s'y oblige.

Fait à Paris
Le 6.4.98
En 6 originaux

SA CGIS
M. Stéphane RICHARD



SNC ANJOU GRANDES OPERATIONS
M. Stéphane RICHARD



VISÉ POUR TIMBRE ET ENREGISTRÉ A LA RECETTE

DE EUROPE ROME LE - 7 AVR. 1998

F° 2 BORD. 67

CESSION DE PARTS

REÇU { - Dts DE TIMBRE 228 F
- Dts D'ENREGt 100 F

Signature :

LES SOUSSIGNEES

- La COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER ET DE SERVICES, par abréviation CGIS, société anonyme au capital de 15.700.250.000 F, ayant son siège social 52 rue d'Anjou - 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro B 378 206 932, représentée par son Président, Monsieur Stéphane RICHARD

ci-après dénommée "le Cédant", d'une part,

ET

- la SA SOCIETE DE PARTICIPATIONS A.S.2, société anonyme au capital de 250.000 F, dont le siège social est 10 rue du Général Foy - 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le n° B 414 892 463, représentée par son Président, Monsieur Jean-Louis CHARON

ci-après dénommée "le Cessionnaire", d'autre part,

Ont préalablement à l'acte de cession de parts sociales, objet des présentes, exposé ce qui suit :

Le Cédant possède 5.999.999 parts sociales de cent francs (100 F) chacune de la Société COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER GEORGE V, société en nom collectif au capital de 600.000.000 F, dont le siège social est 8 rue du Général Foy - 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro B 399 381 821 (ci-après dénommée "la Société").

Ceci exposé, ils ont convenu et arrêté ce qui suit :

CESSION

Le Cédant cède et transporte sous les garanties ordinaires de fait et de droit au Cessionnaire qui accepte une part sociale de cent francs (100 F) lui appartenant dans la Société.

Le Cessionnaire devient propriétaire de la part cédée à compter de la signature des présentes et est subrogé dans tous les droits et obligations attachés à cette part.

Le Cessionnaire sera réputé avoir jouissance de la part cédée à compter de ce jour. Il aura seul droit aux dividendes susceptibles d'être attribués à ladite part et supportera seul les pertes au titre des résultats de l'exercice en cours.

PRIX

La présente cession est consentie et acceptée moyennant le prix global et forfaitaire de cent francs (100 F) que le Cessionnaire a payé au Cédant, qui le reconnaît et lui en donne quittance.

AGREMENT DE LA CESSION

Aux termes d'une délibération de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 25 mars 1998, la présente cession de part a été autorisée par la collectivité des associés.

Handwritten marks: a signature and a checkmark.

DECLARATION DU CEDANT ET DU CESSIONNAIRE

Le Cédant déclare :

- que la part cédée est libre de tout nantissement et ne fait l'objet d'aucune procédure susceptible de faire obstacle à sa cession,
- qu'il a la pleine capacité civile pour s'engager dans le cadre des présentes, qu'il ne fait l'objet d'aucune procédure collective et n'est pas en état de cessation des paiements,
- qu'il est habituellement résident au sens de la réglementation des relations financières avec l'étranger.

Le Cessionnaire déclare :

- qu'il a la pleine capacité civile pour s'engager dans le cadre des présentes, qu'il ne fait l'objet d'aucune procédure collective et n'est pas en état de cessation des paiements,
- qu'il est habituellement résident au sens de la réglementation des relations financières avec l'étranger.

FORMALITES DE PUBLICITE - POUVOIRS

La présente cession sera signifiée à la Société dans les conditions prévues par l'article 1690 du Code civil. Toutefois cette signification pourra être remplacée par le dépôt d'un original du présent acte au siège social contre remise par la gérance d'une attestation de ce dépôt.

Tous pouvoirs sont conférés au porteur d'originaux ou de copies des présentes en vue de l'accomplissement de toutes formalités légales de dépôt et de publicité.

FRAIS

Les frais et droits des présentes et ceux qui en seront la conséquence seront supportés par le Cessionnaire qui s'y oblige.

Fait à Paris,
Le 6 4 98
En 6 originaux

SA CGIS
M. Stéphane RICHARD



SOCIETE DE PARTICIPATIONS A.S.2
M. Jean-Louis CHARON



CESSION DE PARTS

VISÉ POUR TIMBRE ET ENREGISTRÉ A LA RECETTE	
DE EUROPE ROME LE 7 AVR. 1998	
F°	BORD. 67
- D ^t DE TIMBRE	228 F
- D ^t s D'ENREG ^t	600 F
Signature :	

LES SOUSSIGNEES

- La COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER ET DE SERVICES, par abréviation CGIS, société anonyme au capital de 15.700.250.000 F, ayant son siège social 52 rue d'Anjou - 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro B 378 206 932, représentée par son Président, Monsieur Stéphane RICHARD

ci-après dénommée "le Cédant", d'une part,

ET

- la SA SOCIETE DE PARTICIPATIONS A.S.1, société anonyme au capital de 250.000 F, dont le siège social est 10 rue du Général Foy - 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le n° B 414 880 740, représentée par son Président, Monsieur Jean-Louis CHARON

ci-après dénommée "le Cessionnaire", d'autre part,

Ont préalablement à l'acte de cession de parts sociales, objet des présentes, exposé ce qui suit :

Le Cédant possède 5.999.999 parts sociales de cent francs (100 F) chacune de la Société COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER GEORGE V, société en nom collectif au capital de 600.000.000 F, dont le siège social est 8 rue du Général Foy - 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro B 399 381 821 (ci-après dénommée "la Société").

Ceci exposé, ils ont convenu et arrêté ce qui suit :

CESSION

Le Cédant cède et transporte sous les garanties ordinaires de fait et de droit au Cessionnaire qui accepte une part sociale de cent francs (100 F) lui appartenant dans la Société.

Le Cessionnaire devient propriétaire de la part cédée à compter de la signature des présentes et est subrogé dans tous les droits et obligations attachés à cette part.

Le Cessionnaire sera réputé avoir jouissance de la part cédée à compter de ce jour. Il aura seul droit aux dividendes susceptibles d'être attribués à ladite part et supportera seul les pertes au titre des résultats de l'exercice en cours.

PRIX

La présente cession est consentie et acceptée moyennant le prix global et forfaitaire de cent francs (100 F) que le Cessionnaire a payé au Cédant, qui le reconnaît et lui en donne quittance.

AGREMENT DE LA CESSION

Aux termes d'une délibération de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 25 mars 1998, la présente cession de part a été autorisée par la collectivité des associés.

JL *~*

DECLARATION DU CEDANT ET DU CESSIONNAIRE

Le Cédant déclare :

- que la part cédée est libre de tout nantissement et ne fait l'objet d'aucune procédure susceptible de faire obstacle à sa cession,
- qu'il a la pleine capacité civile pour s'engager dans le cadre des présentes, qu'il ne fait l'objet d'aucune procédure collective et n'est pas en état de cessation des paiements,
- qu'il est habituellement résident au sens de la réglementation des relations financières avec l'étranger.

Le Cessionnaire déclare :

- qu'il a la pleine capacité civile pour s'engager dans le cadre des présentes, qu'il ne fait l'objet d'aucune procédure collective et n'est pas en état de cessation des paiements,
- qu'il est habituellement résident au sens de la réglementation des relations financières avec l'étranger.

FORMALITES DE PUBLICITE - POUVOIRS

La présente cession sera signifiée à la Société dans les conditions prévues par l'article 1690 du Code civil. Toutefois cette signification pourra être remplacée par le dépôt d'un original du présent acte au siège social contre remise par la gérance d'une attestation de ce dépôt.

Tous pouvoirs sont conférés au porteur d'originaux ou de copies des présentes en vue de l'accomplissement de toutes formalités légales de dépôt et de publicité.

FRAIS

Les frais et droits des présentes et ceux qui en seront la conséquence seront supportés par le Cessionnaire qui s'y oblige.

Fait à Paris
Le 6.4.78
En 6 originaux

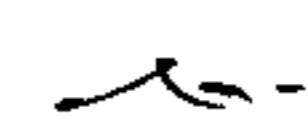
SA CGIS
M. Stéphane RICHARD



SOCIETE DE PARTICIPATIONS A.S.1
M. Jean-Louis CHARON



CESSION DE PARTS

VISÉ POUR TIMBRE ET ENREGISTRÉ A LA RECETTE	
DE PARIS 8ème - MADELEINE 09 AVR. 1998	
F°	6 BOND 69
RECU	{ - Dts DE TIMBRE 228
	{ - Dts D'ENREG. 100
SIGNATURE: 	

LES SOUSSIGNEES

- La COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER ET DE SERVICES, par abréviation CGIS, société anonyme au capital de 15.700.250.000 F, ayant son siège social 52 rue d'Anjou - 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro B 378 206 932, représentée par son Président, Monsieur Stéphane RICHARD

ci-après dénommée "le Cédant", d'une part,

ET

- la SOCIETE D'INVESTISSEMENTS ET DE PARTICIPATIONS, par abréviation S.I.P., société anonyme au capital de 22.357.700 F, dont le siège social est 212 avenue Paul Doumer - 92508 RUEIL MALMAISON, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le n° B 352 811 590, représentée par son Président, Monsieur Roland GERMAIN

ci-après dénommée "le Cessionnaire", d'autre part,

Ont préalablement à l'acte de cession de parts sociales, objet des présentes, exposé ce qui suit :

Le Cédant possède 5.999.999 parts sociales de cent francs (100 F) chacune de la Société COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER GEORGE V, société en nom collectif au capital de 600.000.000 F, dont le siège social est 8 rue du Général Foy - 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro B 399 381 821 (ci-après dénommée "la Société").

Ceci exposé, ils ont convenu et arrêté ce qui suit :

CESSION

Le Cédant cède et transporte sous les garanties ordinaires de fait et de droit au Cessionnaire qui accepte une part sociale de cent francs (100 F) lui appartenant dans la Société.

Le Cessionnaire devient propriétaire de la part cédée à compter de la signature des présentes et est subrogé dans tous les droits et obligations attachés à cette part.


Le Cessionnaire sera réputé avoir jouissance de la part cédée à compter de ce jour. Il aura seul droit aux dividendes susceptibles d'être attribués à ladite part et supportera seul les pertes au titre des résultats de l'exercice en cours.

PRIX

La présente cession est consentie et acceptée moyennant le prix global et forfaitaire de cent francs (100 F) que le Cessionnaire a payé au Cédant, qui le reconnaît et lui en donne quittance.

AGREMENT DE LA CESSION

Aux termes d'une délibération de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 25 mars 1998, la présente cession de part a été autorisée par la collectivité des associés.

 ~

DECLARATION DU CEDANT ET DU CESSIONNAIRE

Le Cédant déclare :

- que la part cédée est libre de tout nantissement et ne fait l'objet d'aucune procédure susceptible de faire obstacle à sa cession,
- qu'il a la pleine capacité civile pour s'engager dans le cadre des présentes, qu'il ne fait l'objet d'aucune procédure collective et n'est pas en état de cessation des paiements,
- qu'il est habituellement résident au sens de la réglementation des relations financières avec l'étranger.

Le Cessionnaire déclare :

- qu'il a la pleine capacité civile pour s'engager dans le cadre des présentes, qu'il ne fait l'objet d'aucune procédure collective et n'est pas en état de cessation des paiements,
- qu'il est habituellement résident au sens de la réglementation des relations financières avec l'étranger.

FORMALITES DE PUBLICITE - POUVOIRS

La présente cession sera signifiée à la Société dans les conditions prévues par l'article 1690 du Code civil. Toutefois cette signification pourra être remplacée par le dépôt d'un original du présent acte au siège social contre remise par la gérance d'une attestation de ce dépôt.

Tous pouvoirs sont conférés au porteur d'originaux ou de copies des présentes en vue de l'accomplissement de toutes formalités légales de dépôt et de publicité.

FRAIS

Les frais et droits des présentes et ceux qui en seront la conséquence seront supportés par le Cessionnaire qui s'y oblige.

Fait à Paris
Le 6 4 98
En 6 originaux

SA CGIS
M. Stéphane RICHARD



Société S.I.P.
M. Roland GERMAIN



COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER GEORGE V
Société en nom collectif au capital de 600.000.000 F
Siège social : 8 rue du Général Foy - 75008 PARIS

RCS PARIS 399 381 821

STATUTS

COPIE CERTIFIEE CONFORME
A L'ORIGINAL

Mis à jour suite à l'A.G. du 25.03.1998

STATUTS

ARTICLE 1

FORME DE LA SOCIETE

La Société a été constituée sous la forme de Société Anonyme par acte sous seing privé en date du 22 décembre 1994, enregistré à Paris 8ème R.P. Madeleine le 23 décembre 1994, Bordereau 246 Case 17.

Elle a été transformée en Société en Nom Collectif par acte sous seing privé en date à Paris du 6 novembre 1995 enregistré à Paris 8ème R.P. Madeleine, le

Elle est désormais régie par les présents statuts et les lois en vigueur, notamment la loi n° 66-537 du 24 juillet 1966 et le décret n° 67-236 du 23 mars 1967 ainsi que les textes subséquents les modifiant ou les complétant.

ARTICLE 2

OBJET SOCIAL

La Société a pour objet, en France et à l'étranger :

- (a) - toutes opérations de promotion immobilière, plus particulièrement en matière de logement collectif et d'habitation individuelle,
 - la construction, l'acquisition, l'aménagement de tous biens ou droits immobiliers,
 - la division de ces immeubles, ensembles immobiliers ou lotissements,
 - la vente de ceux-ci, avant ou après achèvement, en totalité ou par lot,
 - le financement des opérations permettant la réalisation de ce qui précède sous forme d'emprunts, avec ou sans garantie hypothécaire, de crédit-bail ou sous toute autre forme,
 - l'étude technique, commerciale et financière ou la réalisation de toutes opérations immobilières,
- (b) l'acquisition et l'aliénation, la location et la prise à bail, la gérance et l'exploitation, directement ou indirectement, de tous biens et/ou droits immobiliers et tous fonds de commerce exploités dans les domaines d'activité mentionnés au (a) ci-dessus, pour son propre compte ou pour le compte de tiers ;
- (c) l'acquisition, la vente et la gestion, directement ou indirectement de valeurs mobilières ou droits sociaux et plus généralement de toute participation majoritaire ou minoritaire dans toute société ou groupement exerçant une activité commerciale ou civile, et de quelque manière que ce soit ;
- (d) la participation à la gestion et à l'administration de toute société ou de tout groupement ou entité exerçant, directement ou indirectement, à titre principal ou accessoire, une activité dans les domaines mentionnés au (a) ci-dessus ;

et plus généralement, toutes opérations financières, commerciales, mobilières ou immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou tout autre objet similaire ou connexe de nature à favoriser l'activité de la société, le tout directement ou indirectement, pour son compte ou pour le compte de tiers, soit seule, soit avec des tiers, par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, de souscription, d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion de sociétés ou autrement.

ARTICLE 3

DENOMINATION SOCIALE

La dénomination sociale est : Compagnie Générale d'Immobilier George V.

Dans tous actes ou documents de la Société destinés au tiers, notamment les lettres, factures, annexes et publications diverses, la dénomination sociale doit, une fois au moins, être précédée ou suivie immédiatement en caractères lisibles des mots « SOCIETE EN NOM COLLECTIF » ou des lettres « SNC ».

ARTICLE 4

SIEGE SOCIAL

Le siège social de la Société est fixé : 8 rue du Général Foy - 75008 PARIS.

Il pourra être transféré en tout autre endroit de la même ville ou du ressort du département dans lequel il est situé ou des départements limitrophes par simple décision du Gérant, qui, dans ce cas, est autorisé à modifier les statuts en conséquence, et en tout autre lieu en France, en vertu d'une décision collective des associés prise à la majorité des parts sociales.

ARTICLE 5

DUREE

La durée de la Société est fixée à 99 années à compter de la date de son immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés, sauf les cas de dissolution anticipée et de prorogation.

ARTICLE 6

APPORTS

Lors de sa constitution, il a été apporté à la Société la somme de deux cent cinquante mille (250.000) francs en espèces, représentant deux mille cinq cents (2.500) parts sociales de cent (100) francs de nominal chacune.

A la suite de l'apport par la Compagnie Immobilière-Phenix par voie de scission de sa branche d'activité Promotion Logements, réalisé le 8 décembre 1995, le capital social de la société a été augmenté de 20.248.300 francs par création de 202.483 parts sociales de cent (100) francs chacune de valeur nominale et porté, à compter de cette date, à 20.498.300 francs, divisé en 204.983 parts sociales de cent (100) francs chacune de valeur nominale.

Lors de l'augmentation de capital décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 3 octobre 1996, portant le capital social de 536.066.300 F à 2.236.066.300 F, il a été souscrit en numéraire par la Compagnie Générale d'Immobilier et de Services la somme de 1.700.000.000 Francs.

Lors de l'augmentation de capital décidée par l'Assemblée Générale Mixte en date du 9 juin 1997, portant le capital social de 2.236.066.300 F à 2.636.066.300 F, il a été souscrit en numéraire par la Compagnie Générale d'Immobilier et de Services la somme de 400.000.000 Francs.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 décembre 1997 a décidé la réduction du capital social d'une somme de 2.036.066.300 Frs, ramenant ainsi le capital social de 2.636.066.300 Frs à 600.000.000 Frs par réduction à due concurrence du nombre de parts composant le capital social.

ARTICLE 7

CAPITAL SOCIAL

Le capital social est fixé à la somme de six cents millions de francs (600.000.000 F), divisé en six millions de parts (6.000.000) sociales de cent (100) francs chacune de valeur nominale, réparties comme suit :

- | | |
|---|-----------------|
| - La COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER ET DE SERVICES - CGIS
cinq millions neuf cent quatre vingt dix neuf mille neuf cent quatre vingt quatorze parts | 5.999.994 parts |
| - La SOCIETE NOUVELLE D'INVESTISSEMENTS ET DE GESTION - SNIG
une part | 1 part |
| - La Société ANJOU GRANDES OPERATIONS
une part | 1 part |
| - La SOCIETE D'INVESTISSEMENTS ET DE PARTICIPATIONS - SIP
une part | 1 part |
| - La SOCIETE DE PARTICIPATIONS A.S.1
une part | 1 part |
| - La SOCIETE DE PARTICIPATIONS A.S.2
une part | 1 part |
| - La Société ANJOU SERVICES
une part | 1 part |

Les droits de chaque associé résultent des présentes, des actes qui pourront augmenter le capital et des cessions de parts qui pourront intervenir.

Une copie ou extrait de ces actes, certifié par l'un des gérants, pourra être délivré à chaque associé, sur sa demande et à ses frais.

ARTICLE 8

AVANCES D'ASSOCIES

Chaque associé pourra verser à la caisse sociale, du consentement de ses coassociés, les sommes dont la Société pourrait avoir besoin.

Lesquelles sommes pourront, de convention expresse entre tous les associés, être productives d'intérêts aux taux et payables suivant les modalités qu'ils fixeront à l'unanimité.

Ces intérêts figureront aux frais généraux.

ARTICLE 9

REPRESENTATION DES PARTS SOCIALES

Les parts sociales ne peuvent jamais être représentées par des titres négociables.

Les droits de chaque associé dans la Société résultent seulement des présents statuts, des actes modificatifs ultérieurs et des cessions de parts régulièrement signifiées et publiées.

ARTICLE 10

INDIVISIBILITE DES PARTS

Les parts sociales sont indivisibles à l'égard de la Société qui ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chacune d'elles.

ARTICLE 11

TRANSMISSION DES PARTS SOCIALES

Toute cession de parts sociales doit être constatée par un acte sous seing privé ou notarié.

La cession n'est opposable à la Société qu'après avoir été signifiée à la Société ou acceptée par elle dans un acte notarié, conformément à l'article 1690 du Code Civil. Toutefois, la signification peut être remplacée par le dépôt d'un original de l'acte de cession au siège social de la Société, contre remise, par le Gérant, d'une attestation de ce dépôt.

La cession n'est opposable aux tiers qu'après l'accomplissement de cette formalité et, en outre, après publicité au Registre du Commerce et des Sociétés.

Les parts sociales ne peuvent être cédées à des personnes étrangères à la Société ou entre associés qu'en vertu d'une décision unanime des associés.

A l'effet d'obtenir l'accord unanime des associés, l'associé qui désire céder tout ou partie de ses parts sociales en informant le Gérant par lettre recommandée avec demande d'avis de réception, en indiquant les nom, prénom, profession, domicile et nationalité du cessionnaire proposé, ou, s'il s'agit d'une société, sa dénomination sociale, son siège social et sa nationalité, ainsi que le nombre de parts qu'il désire céder.

ARTICLE 12

RETRAIT D'UN ASSOCIE

La Société n'est dissoute ni du fait de la cession, par un associé, de la totalité de ses parts, ni par l'interdiction, l'incapacité ou la déconfiture d'un associé, ni du fait d'un jugement de redressement judiciaire ou liquidation judiciaire ou arrêtant un plan de cession totale de l'entreprise rendu à l'encontre de l'un des associés. Si une personne morale a la qualité d'associé, sa dissolution n'entraînera pas la dissolution de la Société.

Dans chacun des cas visés au précédent alinéa, exception faite du cas de la cession par un associé de la totalité de ses parts pour lequel les dispositions de l'article 11 des présents statuts s'appliqueront, il devra être procédé, en vertu d'une décision des associés prise à l'unanimité, au rachat des droits sociaux de l'intéressé, lequel perd alors la qualité d'associé, par un tiers ou par ses coassociés. La valeur des droits sociaux est déterminée, à défaut d'accord entre l'associé concerné et ses coassociés, conformément aux dispositions de l'article 1843-4 du Code Civil.

ARTICLE 13

RESPONSABILITE DES ASSOCIES

Les associés répondent indéfiniment et solidairement des dettes sociales, dans les conditions énoncées par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur.

Entre associés, chacun d'eux n'est tenu des dettes sociales qu'en proportion du nombre de ses parts ; celui qui a dédommagé un tiers aux lieu et place de la Société et a supporté au-delà de cette contribution proportionnelle est fondé à agir à due-concurrence contre ses coassociés.

ARTICLE 14

GERANCE

- I. La société est gérée et administrée par un ou plusieurs Gérant, personne physique ou morale, associé ou non, désigné par décision collective des associés prise à l'unanimité.
- II. Conformément à la loi, le Gérant aura vis-à-vis des tiers les pouvoirs les plus étendus pour contracter au nom de la Société et l'engager pour tous les actes et opérations entrant dans l'objet social.
- III. Toutefois, de convention expresse, l'autorisation de la collectivité des associés statuant à l'unanimité sera nécessaire pour :
 - réaliser toute acquisition, échange, vente, location d'immeubles, ou toute acquisition, échange ou vente de participation dans toutes sociétés ou groupement, pour un prix excédant individuellement 20.000.000 (Vingt Millions) Francs ou cumulativement 50.000.000. (Cinquante Millions) Francs, par an ;
 - souscrire tout emprunt ou toute facilité de crédit, pour un montant excédant individuellement 10.000.000 (Dix Millions) Francs ou cumulativement 25.000.000. (Vingt Cinq Millions) Francs, par an ;
 - constituer un privilège, un nantissement ou une sûreté sur un bien immobilier ou un fond de commerce de la Société, ou plus généralement sur un actif de la Société ou donner un actif de la Société en garantie, pour un montant excédant individuellement 10.000.000 (Dix Millions) Francs ou cumulativement 25.000.000. (Vingt Cinq Millions) Francs, par an ;
 - donner au nom de la Société des cautions avals et garanties ou lettres de confort pouvant engager la Société pour un montant excédant individuellement 10.000.000 (Dix Millions) Francs ou cumulativement 25.000.000. (Vingt Cinq Millions) Francs ; par an. "

ARTICLE 15

REVOCAATION. DEMISSION DU GERANT

La révocation du Gérant ne peut être décidée qu'à l'unanimité des associés de la Société. Elle n'entraîne pas la dissolution de la Société, à moins que les autres associés n'en décident autrement.

ARTICLE 16

REMUNERATION DE LA GERANCE

REMBOURSEMENT DE FRAIS

La gérance peut donner lieu à rémunération, fixe ou proportionnelle. Son montant et ses modalités sont fixés par une décision des associés. Sur le plan comptable et juridique, cette rémunération est portée aux frais généraux.

Les frais de voyage, de déplacement ou de représentation engagés dans l'intérêt de la Société sont remboursés sur justificatifs.

ARTICLE 17

ANNEE SOCIALE

L'année sociale commence le 1er janvier et finit le 31 décembre de chaque année civile.

ARTICLE 18

INVENTAIRE - BILAN

Les écritures de la Société seront tenues conformément aux lois et usages du commerce.

A la clôture de chaque exercice, le Gérant dresse l'inventaire des divers éléments de l'actif et du passif existant à cette date.

Il dresse également les comptes annuels comprenant le bilan, le compte de résultat et l'annexe complétant et commentant les informations données par ces documents.

Il établit en outre un rapport écrit sur la gestion de la Société.

Lors de l'établissement de ces documents, il procède, conformément aux dispositions des articles 342 et 343 de la loi du 24 juillet 1966, et même en cas d'absence ou d'insuffisance des bénéfices, aux amortissements et provisions nécessaires pour que le bilan soit sincère.

ARTICLE 19

DECISIONS DES ASSOCIES

Les décisions qui excéderont les pouvoirs de la gérance seront prises par les associés statuant à l'unanimité.

Les décisions collectives sont prises en assemblée. Toutefois, à l'exception de celles relatives à l'approbation des comptes annuels qui doivent obligatoirement être prises en assemblées, toutes les autres décisions pourront également être prises valablement par consultation écrite des associés à la condition qu'aucun des associés ne réclame la réunion d'une assemblée, ou encore par acte notarié ou par acte sous seing privé par tous les associés.

En cas de consultation par assemblée, les associés se réunissent au siège social ou en tout autre lieu accepté par l'ensemble des associés, sur convocation de la gérance ou de l'un des associés. La convocation devra être effectuée par lettre recommandée A.R. ou par lettre ordinaire au moins quinze (15) jours avant la date de la tenue de l'Assemblée. Toutefois, pour les décisions collectives autres que celles approuvant les comptes, le non-respect du délai de quinze (15) jours prévu ci-dessus de même que la convocation de l'assemblée par convocation verbale n'affectera pas la validité de la décision collective si tous les associés sont présents ou représentés lors de l'assemblée.

En cas de consultation par écrit, le texte des résolutions proposées ainsi que les documents et rapports nécessaires à l'information des associés sont adressés par le ou les gérants à chacun des associés par lettre recommandée ou ordinaire. Les associés disposent d'un délai maximal de quinze (15) jours à compter de la date de réception des projets de résolutions pour émettre leur vote par écrit.

Les associés peuvent être représentés par un mandataire, associé ou non.

Les décisions prises par les associés seront constatées dans les procès-verbaux sur un registre spécial coté et paraphé, en conformité des dispositions des articles 9 et 10 du décret n° 67.236 du 23 mars 1967 et signés par chacun des associés.

Les copies ou extraits des procès-verbaux des délibérations des associés sont valablement certifiés conformes par un seul gérant. Au cours de la liquidation de la Société, leur certification est valablement effectuée par un seul liquidateur.

ARTICLE 20

COMMISSAIRE AUX COMPTES

Le contrôle de la société est assuré par un Commissaire aux Comptes titulaire et un Commissaire aux Comptes suppléant nommés pour une durée de six exercices.

ARTICLE 21

DROITS ET OBLIGATIONS DES ASSOCIES

21.1 Répartition des bénéfices et pertes

Le compte de résultat qui récapitule les produits et charges de l'exercice fait apparaître par différence, après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice net ou la perte de l'exercice.

Sur le bénéfice net, diminué des pertes antérieures et augmenté des reports bénéficiaires, les associés, par la décision approuvant les comptes, ont la faculté de prélever les sommes qu'ils jugent convenables de fixer, soit pour être reportées à nouveau et ajoutées au bénéfice de l'exercice suivant, soit pour être portées à un ou plusieurs fonds de réserves, sur lesquels s'imputent éventuellement les pertes sociales et qui peuvent être ultérieurement réparties en totalité ou en partie aux associés dans les conditions prévues par la loi.

Le bénéfice appartient aux associés dans la proportion de leurs droits dans le capital social.

Quant aux pertes, s'il en existe, elles sont portées à un compte "pertes antérieures" qui est inscrit au bilan pour être imputé sur les bénéfices ultérieures, à moins que les associés ne décident de les éteindre, auquel cas elles sont supportées par eux, proportionnellement à leurs droits dans les bénéfices.

21.2 Approbation des comptes annuels

Les comptes annuels sont soumis à l'approbation des associés dans les conditions prévues à l'article 16 de la loi du 24 juillet 1966, et ce, dans les six (6) mois suivant la clôture de l'exercice.

Cette approbation est constatée par un procès-verbal établi conformément aux dispositions de l'article 19 ci-dessus.

ARTICLE 22

DISSOLUTION - LIQUIDATION

A l'expiration de la durée de la Société, ou en cas de dissolution anticipée pour quelque cause que ce soit, la liquidation en est faite par le ou les gérants alors en fonction et, en cas de décès du gérant unique, comme dans le cas de refus ou de démission, par un ou plusieurs liquidateurs, pris parmi les associés ou en dehors d'eux, nommés par décision des associés et, à défaut d'entente, par le Président du Tribunal de Commerce du lieu du siège social, à la requête de la partie la plus diligente.

La liquidation s'effectue conformément aux dispositions prévues par les articles 390 et suivants de la loi du 24 juillet 1966.

Le produit net de la liquidation, après l'extinction du passif et des charges sociales, est employé à rembourser les comptes courants des associés s'il en existe, ainsi que le montant de leurs droits dans le capital social.

Le solde, s'il en existe un, constituant le boni de liquidation, est réparti entre les associés dans la même proportion que les bénéfices annuels.

Si les résultats de liquidation accusent des pertes, celles-ci seront supportées par les associés dans la même proportion.

ARTICLE 23

TRANSFORMATION

La société pourra être transformée en société de toute autre forme par décision unanime des associés.

ARTICLE 24

CONTESTATIONS

Toutes contestations relatives aux affaires sociales qui pourront s'élever entre les associés ou entre la Société et les associés pendant la durée de la Société ou sa liquidation, seront soumises aux tribunaux compétents du siège social.

En conséquence, tout associé devra faire élection de domicile dans le ressort judiciaire du siège social et toutes assignations et significations seront régulièrement délivrées à ce domicile élu.

A défaut d'élection de domicile, les assignations et significations seront valablement faites au parquet de Monsieur le Procureur de la République du siège social.