

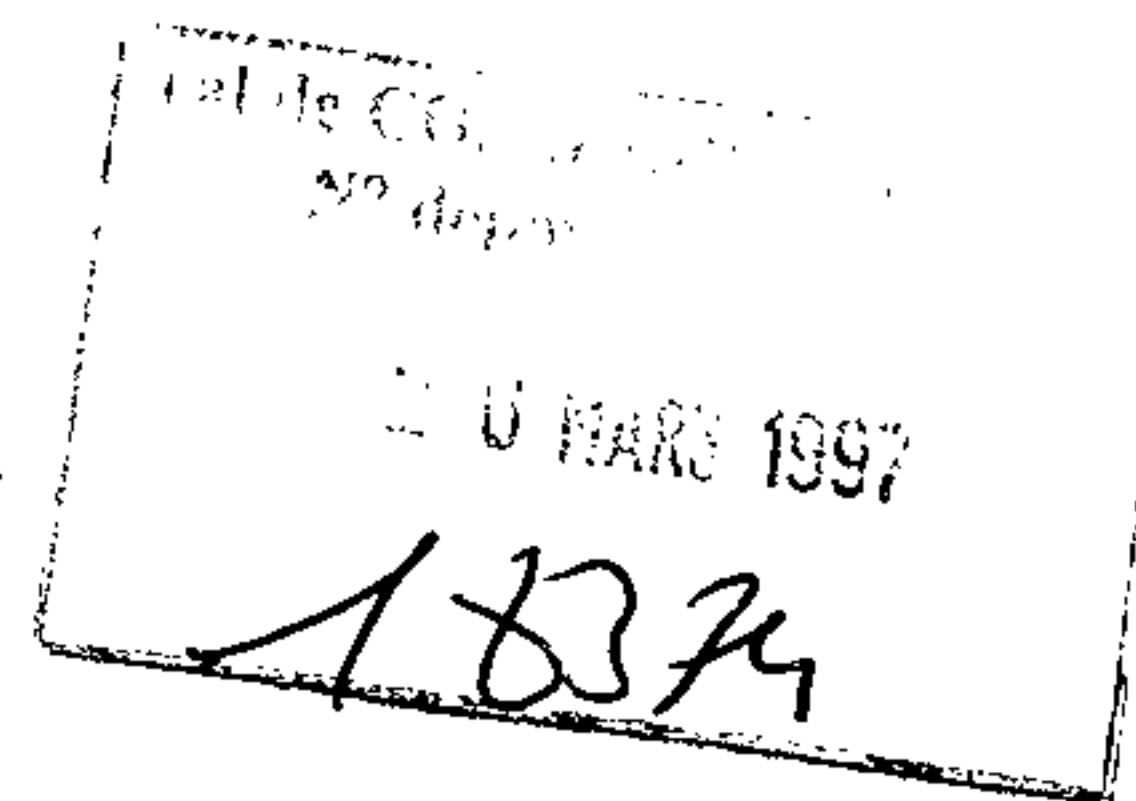
9337242

CABINET LAFONTA S.A.

Société anonyme au capital de 250 000 francs

15 rue du Louvre
Bâtiment II - Boîte à lettre n ° 37
75001 PARIS

RCS PARIS B 390 681 484



**PROCES VERBAL DE LA REUNION
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DU
6 NOVEMBRE 1996**

Le 6 novembre 1996 se sont réunis, à 18 heures, au siège social les administrateurs de la société.

A l'effet de délibérer sur *l'ordre du jour suivant* :

* décisions prises suite à la délibération du conseil d'administration tenu le 20 juillet 1996.

* organisation d' une assemblée générale ordinaire réunie extraordinairement à l' effet de nommer un nouvel administrateur. Après avoir constaté la présence de tous les administrateurs ainsi que celle de Madame DUCERF. La séance est ouverte.

./

Monsieur LAFONTA prend la Présidence et expose que conformément aux questions examinées au cours du conseil d'administration du 20 juillet 1996

Il confirme sa démission des fonctions de Président à dater du 31 décembre 1996.

il apparaît logique d'appeler Madame DUCERF, actuellement Directrice Générale aux fonctions d'administrateur

Après un échange de vue le conseil d'administration décide :

* de convoquer pour le 27 décembre à 17 heures une assemblée générale à l'effet de nommer : un cinquième administrateur, ainsi que d'agréer un nouvel associé.

A la demande des administrateurs Madame DUCERF, déclare ne relèver d' aucune des incompatibilités prévues par la Loi. Et se déclare candidate aux fonctions d 'administrateur.

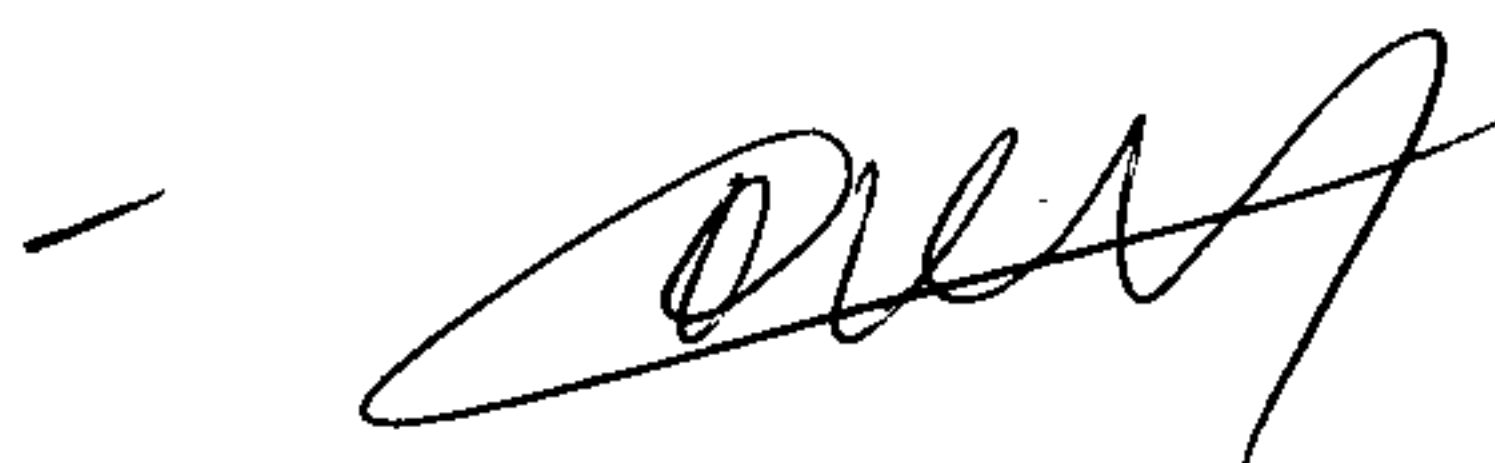
L'ordre du jour étant épuisé , la séance est levée à 19 heures.

De tout ce que ci dessus , il a été dressé le présent procès verbal, lequel après lecture, a été signé par le président et un administrateur .

LE PRESIDENT



UN ADMINISTRATEUR



CABINET LAFONTA S.A.

Société anonyme au capital de 250 000 francs

15 rue du Louvre
Bâtiment II - Boîte à lettre n ° 37
75001 PARIS

RCS PARIS B 390 681 484

PROCES VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE REUNIE EXTRAORDINAIREMENT LE 27 DECEMBRE 1996

Sur convocation du Président Directeur Général conformément
aux décisions du conseil d'administration du 06 novembre 1996

Monsieur LAFONTA constate que tous les associés sont présents
ou représentés et présente son rapport concernant les mesures
de restructuration de la société.

Après échange de vue les résolutions ci-après sont présentés et
soumises aux votes des associés :

1ère résolution :

La présente assemblée a été réunie sur convocation verbale
et les associés donnent quitus sur ce point.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

2ème résolution :

L'assemblée donne acte à Monsieur LAFONTA de sa démission
des fonctions de Président

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

3ème résolution :

L'assemblée élit aux fonctions d'administrateur Madame DUCERF Dominique dont le mandat expirera lors de l'assemblée appelée à statuer sur le compte de l'exercice qui sera clos en 2002

Cette décision est votée à l'unanimité à l'exception de la voix de Madame DUCERF s'abstenant.

4ème résolution :

La restructuration de la société entraînera l'intervention d'un nouvel actionnaire, une S.A.R.L en cours de formation qui sera dénommée :
" ACTE D ".

L'assemblée agréé cette nouvelle société en qualité d'associée et autorise la cession progressive de la totalité des actions dont Monsieur LAFONTA est porteur.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des administrateurs votants , Monsieur LAFONTA s'étant abstenu.

Madame DUCERF intervient alors pour remercier les associés de la confiance qu'ils lui témoignent.

Tous les associés remercient Monsieur Lafonta pour toutes ses années de partenariat aussi efficace et amical que possible.

5ème résolution

ARTICLE 22 - NOMINATION DES ADMINISTRATEURS ET COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les premiers administrateurs ont été nommés dans les statuts. Leur renouvellement ou remplacement se fera dans le cadre d'une assemblée générale ordinaire.

Le montant des jetons de présence pouvant être alloués au conseil d'administration, au titre du premier exercice, sera fixé, s'il y a lieu, par l'assemblée générale ordinaire statuant sur cet exercice et sera maintenu, pour les exercices suivants, jusqu'à décision contraire.

Les administrateurs sont immédiatement habilités à désigner le président du conseil d'administration et, sur proposition éventuelle de celui-ci, le directeur général .

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

6ème résolution

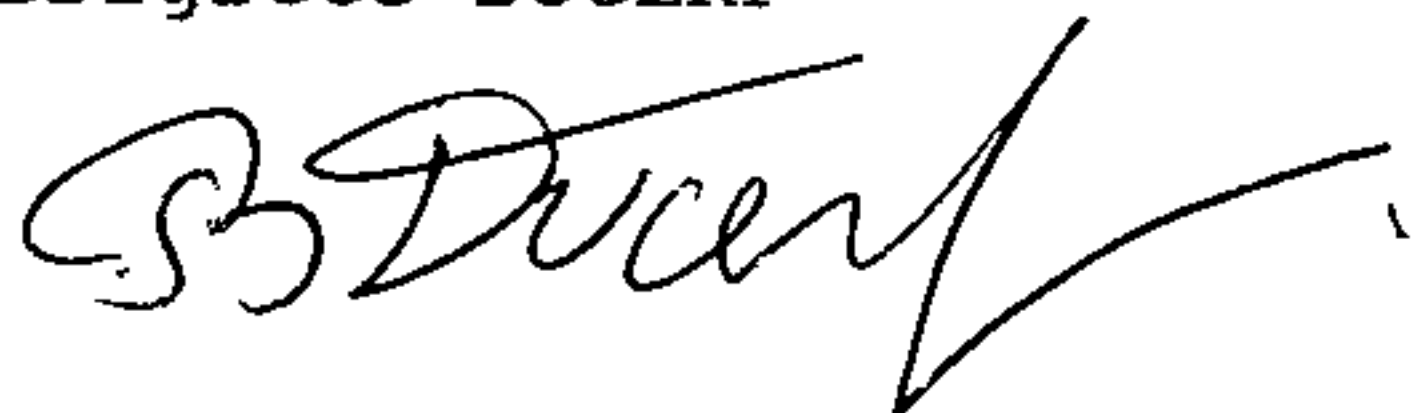
Tous pouvoirs sont donnés au porteur des Présentes pour les formalités à accomplir.

cette résolution est adoptée à l'unanimité

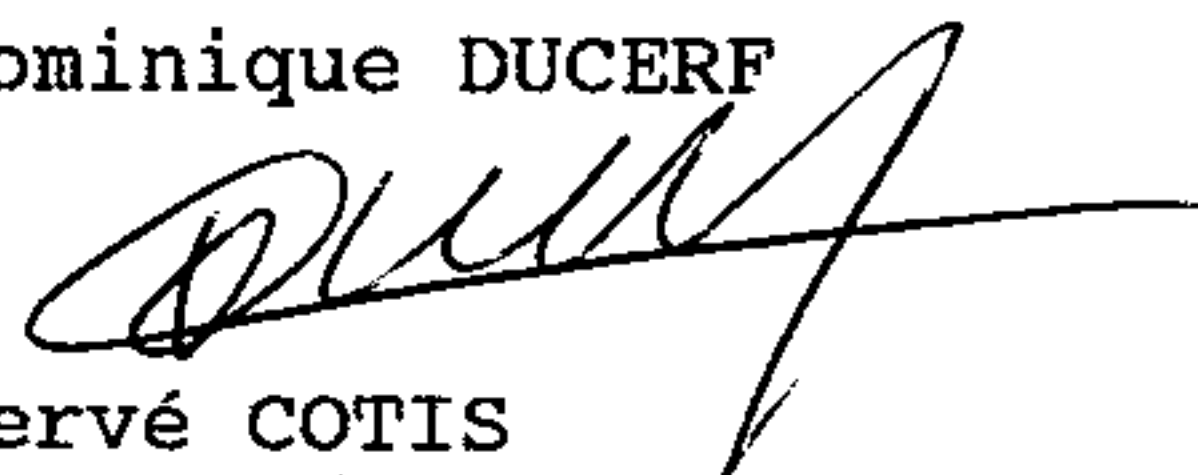
Le président



Brigitte DUCERF



Dominique DUCERF



Hervé COTIS



CABINET LAFONTA S.A.

Société anonyme au capital de 250 000 francs

15 rue du Louvre
Bâtiment II - Boite à lettre n ° 37
75001 PARIS

RCS PARIS B 390 681 484

PROCES VERBAL DE LA REUNION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 27 DECEMBRE 1996

Le 27 décembre 1996 se sont réunis, à 19 heures, au siège social les administrateurs de la société.

Monsieur LAFONTA ouvre la séance et constate la présence de tous les administrateurs, y compris Madame Dominique DUCERF qui vient d'être élue administrateur suivant la troisième résolution adoptée par l'assemblée de ce jour et met aux voix la nomination d'un nouveau Président appelé à prendre sa succession à dater du 01 janvier 1997.

A l'unanimité, à l'exception de Madame Ducerf les membres du conseil élisent Madame Dominique DUCERF aux fonctions de Président dont le mandat expirera lors de l'assemblée qui sera appelée à statuer sur le compte de l'exercice 2002



Monsieur LAFONTA félicite Madame DUCERF pour cette nomination justifiée par l'activité qu'elle a déployé dans la société depuis l'origine et lui transfère la Présidence.

Madame DUCERF prend alors la parole et expose que le conseil a à délibérer sur les questions suivantes :

- pouvoirs de la Présidente

Ceux ci sont les mêmes que Monsieur LAFONTA et en conformité avec les statuts et la loi.

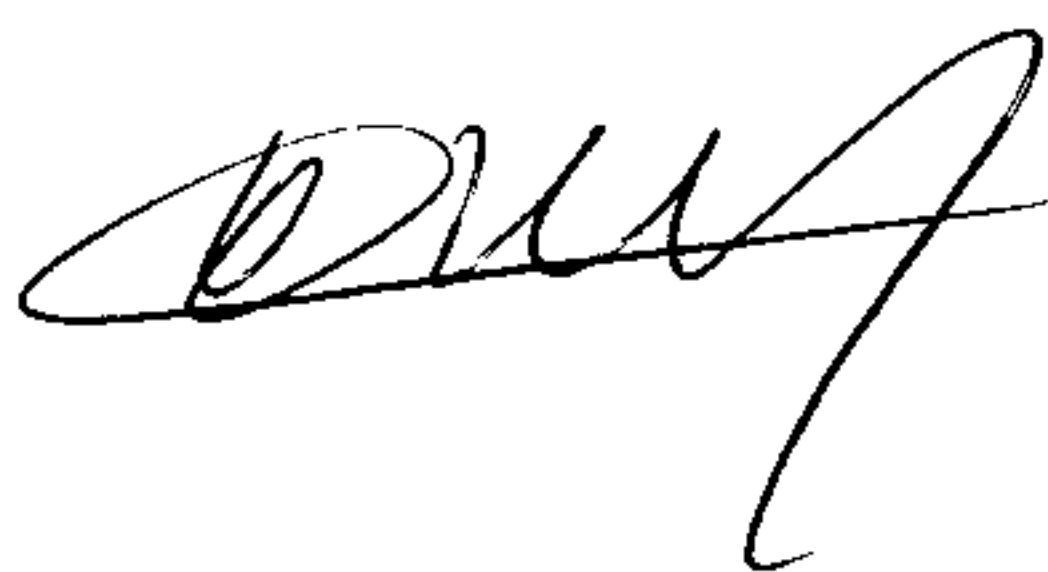
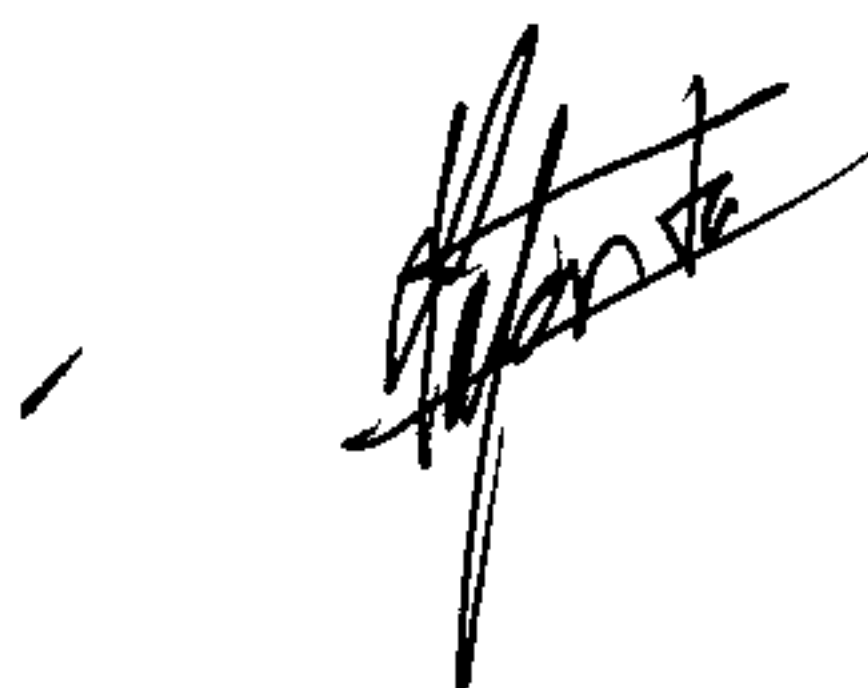
- rémunération de la Présidente: celle ci demeurera identique à celle perçue par Mme DUCERF en qualité de directrice générale.

L'ordre du jour étant épuisé , la séance est levée à 20 heures.

De tout ce que ci dessus , il a été dressé le présent procès verbal, lequel après lecture, a été signé par le président et un administrateur .

Le Président

Un administrateur

A stylized, cursive signature in black ink, likely belonging to the President.A stylized, cursive signature in black ink, likely belonging to an administrator.

CABINET LAFONTA S.A.

**Société Anonyme au capital de 250 000 Francs
15, rue du Louvre**

75001 PARIS

S T A T U T S

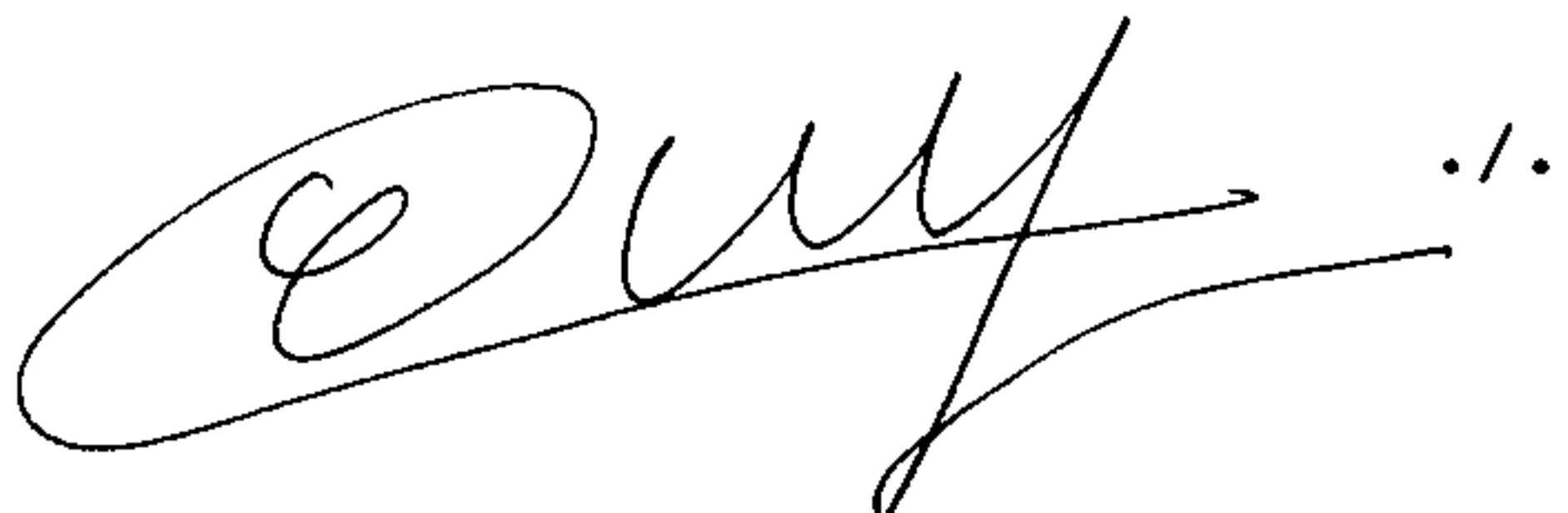
Les soussignés :

- | | |
|---|--|
| - Monsieur LAFONTA Pierre
15, rue du Louvre | Commissaire aux Comptes
75001 PARIS |
| - Madame DUCERF Dominique
15, rue du Louvre | Commissaire aux Comptes
75001 PARIS |
| - Monsieur PAGE Maurice
6, rue des Terres Fortes | Commissaire aux Comptes
CHANTELOUP LES VIGNES
77600 BUSSY St GEORGES |
| - Monsieur BLAJAN François
3, av. de Breteville | Commissaire aux Comptes
92200 NEUILLY/SEINE |
| - Monsieur MARTY Jean-Pierre
3, rue Braque | Commissaire aux Comptes
75003 PARIS |
| - Monsieur COTIS Hervé
36, rue Maubeuge | Commissaire aux Comptes
75009 PARIS |
| - Madame DEYDIER Catherine
54, rue Lamartine | Journaliste
75009 PARIS |
| - Mademoiselle DUCERF Brigitte Fondé de Pouvoir
11, rue Rameau | 75002 PARIS |

ont établi ainsi qu'il suit les statuts de la société anonyme constitué par le présent acte.

ARTICLE PREMIER - FORME

Il existe, entre les propriétaires des actions créées ci-après et de toutes celles qui le seraient ultérieurement, une société anonyme régie par les lois et règlements en vigueur sur les sociétés anonymes, ainsi que sur l'organisation et l'exercice de la profession de Commissaire aux Comptes, et par les présents statuts.

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of a large loop followed by several sharp, sweeping strokes.

ARTICLE 2 - DENOMINATION

La dénomination est :

CABINET LAFONTA S.A.

ARTICLE 3 - OBJET

La société a pour objet, dans tous pays, l'exercice de la profession de Commissaire aux Comptes telle qu'elle est définie par la loi du 24 juillet 1966 et le décret du 12 août 1969 et telle qu'elle pourrait l'être par tous textes législatifs ultérieurs.

Elle peut réaliser toutes opérations compatibles avec son objet social et qui se rapportent à cet objet.

Elle ne peut prendre de participations financières dans les entreprises industrielles, commerciales, agricoles ou bancaires, ni dans les sociétés civiles à l'exclusion de celles qui ont pour seul objet de faciliter l'exercice de l'activité professionnelle et libérale de leurs membres. Elle ne peut non plus se trouver sous la dépendance même indirecte, d'aucune personne ou d'aucun groupe d'intérêts.

ARTICLE 4 - SIEGE SOCIAL

Le siège de la société est fixé à :

PARIS 1er, 15, rue du Louvre.

ARTICLE 5 - DUREE

La durée de la société est de quatre vingt dix neuf années, à compter de son immatriculation au registre du commerce et des sociétés, sauf les cas de prorogation ou de dissolution anticipée.

ARTICLE 6 - FORMATION DU CAPITAL

Toutes les actions d'origine formant le capital initial représentent des apports en numéraire et sont libérées du quart de leur valeur nominale. La somme totale versée par les actionnaires, soit soixante deux mille cinq cents francs (62 500 F) est déposée à la Banque PARIBAS qui a délivré, à la date du 18 mars 1993 le certificat prescrit par la loi, sur présentation de la liste des actionnaires mentionnant les sommes versées par chacun d'eux établie par Monsieur LAFONTA et annexée à chacun des originaux des présentes.

ARTICLE 7- AVANTAGES PARTICULIERS

Les présents statuts ne stipulent aucun avantage particulier au profit de personnes associées ou non.

ARTICLE 8 - CAPITAL SOCIAL

Le capital social est fixé à la somme de :

DEUX CENT CINQUANTE MILLE FRANCS (250 000 F).

Il est divisé en deux mille cinq cents actions d'une seule catégorie de cent francs chacune.

**ARTICLE 9 - FORME DES ACTIONS - LISTE DES ACTIONNAIRES-
REPARTITION DES ACTIONS**

La liste des actionnaires sera communiquée à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes, ainsi que toute modification apportée à cette liste. Elle sera tenue à la disposition des pouvoirs publics et de tous tiers intéressés.

Les trois quarts du capital doivent être détenus par des Commissaires aux Comptes, et les trois quarts des actionnaires doivent être des Commissaires aux comptes, conformément aux dispositions de l'article 218 de la loi n° 66 537 du 24 juillet 1966.

Si une société de Commissaires aux Comptes vient à détenir une participation dans le capital de la présente société, les actionnaires ou associés non Commissaires aux Comptes ne peuvent détenir plus de vingt cinq pour cent de l'ensemble du capital des deux sociétés.

**ARTICLE 10 - AUGMENTATION OU REDUCTION DU CAPITAL ET
NEGOCIATION DES ROMPUS**

Les augmentations du capital sont réalisées nonobstant l'existence de "rompus", les droits de souscription et d'attribution étant négociables ou cessibles.

En cas de réduction du capital par réduction du nombre de titres, les actionnaires sont tenus de céder ou d'acheter les titres qu'ils ont en trop ou en moins, pour permettre l'échange des actions anciennes contre les actions nouvelles.

Dans tous les cas, la réalisation de ces opérations d'augmentation ou de réduction du capital doit respecter les règles déontologiques rappelées à l'article 9 sur les quotités d'actions que doivent détenir les professionnels Commissaires aux Comptes.

Toute personne n'ayant pas déjà la qualité d'actionnaire ne peut entrer dans la société, à l'occasion d'une augmentation du capital, sans être préalablement agréée par le Conseil d'Administration, conformément aux dispositions de l'article 218, alinéa 6 , de la loi du 24 juillet 1966.

ARTICLE 11 - TRANSMISSION DES ACTIONS

1/- La transmission des actions ne peut s'opérer à l'égard des tiers et de la société que par virement de compte à compte. Seules les actions libérées des versements exigibles peuvent être admises à cette formalité.

Les actions ne sont négociables qu'après l'immatriculation de la société au registre du commerce et des sociétés ou l'inscription de la mention modificative à la suite d'une augmentation du capital. En outre, sous réserve des exceptions résultant des dispositions légales en vigueur, les actions représentant des apports en nature ne sont négociables que deux ans après la mention de leur création au registre du commerce et des sociétés. Pendant cette période de non négociabilité, leur propriétaire ne peut disposer que par les voies civiles, à titre gratuit ou onéreux, des droits attachés à ces titres.

2/- Toutes cessions ou mutations d'actions au profit d'une personne ayant déjà la qualité d'actionnaire s'effectuent librement sous réserve qu'elles ne portent pas atteinte aux règles énoncées à l'article 9 et concernant les quotités d'actions que doivent détenir les professionnels Commissaires aux Comptes.

Toutes autres transmissions, à quelque titre que ce soit, alors même qu'elles ne porteraient que sur la nue-propriété ou l'usufruit, doivent pour devenir définitives, être autorisées par le conseil d'administration, conformément aux dispositions de l'article 218 de la loi du 24 juillet 1966.

3/- En cas de transmission entre vifs, la demande d'agrément qui doit être notifiée à la société indique d'une manière complète l'identité du cessionnaire, le nombre des actions dont la cession est envisagée et le prix offert s'il s'agit d'une cession à titre onéreux.

Le conseil doit notifier son agrément ou son refus avant l'expiration d'un délai de trois mois à compter de la demande. Le défaut de réponse dans ce délai équivaut à une notification d'agrément. Le conseil n'est jamais tenu de faire connaître les motifs de son agrément ou de son refus.

Si l'agrément est donné , la cession est régularisée dans les conditions prévues et sur les justifications requises par les dispositions en vigueur. Si l'agrément est refusé, le conseil d'administration est tenu, dans le délai de trois mois à compter de la notification du refus d'agrément, de faire acquérir les actions par une ou plusieurs personnes actionnaires ou non, choisies par lui. Il doit notifier au cédant le nom des personnes désignées par lui, l'accord de ces dernières et le prix proposé. L'achat n'est réalisé, avant expiration du délai ci-dessus, que s'il y a accord sur le prix.

A défaut d'accord constaté par tout moyen dans les quinze jours de la notification du refus d'agrément, le prix est déterminé par un expert désigné parmi ceux inscrits sur les listes des cours et tribunaux soit par les parties, soit, à défaut d'accord entre elles, par ordonnance du président du Tribunal de Commerce statuant en la forme des référés et sans recours possible. Les frais de cette expertise sont supportés par moitié par le cédant et par la société.

Au cas où le cédant refuserait de consigner la somme nécessaire lui incombant pour obtenir cette expertise quinze jours après avoir été mis en demeure de le faire, il serait réputé avoir renoncé à son projet de cession.

Si le prix fixé par l'expert est, à l'expiration du délai de trois mois, mis à la disposition du cédant, l'achat est réalisé à moins que le cédant ne reconce à son projet de cession et conserve en conséquence les actions qui en faisaient l'objet.

Avec le consentement du cédant et son accord sur le prix, le conseil peut également, dans le même délai de trois mois à compter de la notification de son refus d'agrément, faire acheter les actions par la société elle-même, si la réduction nécessaire du capital pour l'annulation desdites actions est autorisée par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires.

4/- En cas de mutation par décès, les dispositions du § III s'appliquent aux héritiers et ayants droit du titulaire des actions, lorsqu'ils doivent être agréés comme actionnaires ; ces héritiers et ayants droit sont tenus de présenter toutes justifications de leurs qualités. Le refus d'agrément ne leur laisse, à défaut d'accord sur le prix, que la possibilité de demander l'expertise.

5/- Si, à l'expiration du délai de trois mois à compter de la notification du refus d'agrément, l'achat n'est pas réalisé, l'agrément est considéré comme donné. Toutefois, ce délai peut être prolongé une ou plusieurs fois, à la demande de la société par ordonnance non susceptible de recours du président du Tribunal de Commerce statuant en référé.

6/- En cas d'augmentation de capital, la transmission du droit de souscription ou d'attribution est libre ou soumise à autorisation du conseil d'administration suivant les distinctions faites pour la transmission des actions elles-mêmes.

7/- Les notifications des demandes, réponses, avis et mises en demeure prévues au présent article sont toutes faites par acte extrajudiciaire ou par lettre recommandée avec demande d'avis de réception.

8/- Toute admission d'un nouvel actionnaire étant soumise à l'agrément du conseil d'administration conformément aux dispositions de l'article 218 de la loi du 24 juillet 1966, aucun consentement préalable donné à un projet de nantissement d'actions ne peut emporter à l'avance agrément du cessionnaire en cas de réalisation forcée des actions nanties.

ARTICLE 12 - EXCLUSION D'UN PROFESSIONNEL ACTIONNAIRE

Le professionnel actionnaire radié de la liste des Commissaires aux Comptes cesse d'exercer toute activité professionnelle au nom de la société à compter du jour où la décision prononçant la radiation est définitive. Il dispose d'un délai de six mois à compter du même jour, pour céder tout ou partie de ses actions afin que soient maintenues les quotités fixées à l'article 9 pour la participation des professionnels dans le capital. Il peut exiger que le rachat porte sur la totalité de ses actions ; et ce rachat total peut aussi lui être imposé par l'unanimité des autres actionnaires. Le prix est, en cas de contestation, déterminé conformément aux dispositions de l'article 1943-4 du Code Civil.

ARTICLE 13 - INDIVISIBILITE DES ACTIONS

Les actions sont indivisibles à l'égard de la société. Les copropriétaires indivis d'actions sont représentés aux assemblées générales par l'un d'eux ou par un mandataire commun de leur choix. A défaut d'accord entre eux le choix d'un mandataire, celui-ci est désigné par ordonnance du président du Tribunal de Commerce, statuant en référé, à la demande du copropriétaire le plus diligent.

En cas de démembrement de la propriété d'une action, l'inscription sur les registres sociaux mentionne le nom de l'usufruitier et du ou des nus-propriétaires.

Le droit de vote attaché à l'action appartient à l'usufruitier dans les assemblées générales ordinaires et au nu-propriétaire dans les assemblées générales extraordinaires.

Les actions indivises ou dont la propriété est démembrée ne sont pas considérées comme détenues par des professionnels, pour l'application des dispositions de l'article 9, alinéas 3 et 4, sauf si tous les indivisaires ou le nu propriétaire et l'usufruitier sont, suivant la règle à appliquer, Commissaires aux Comptes.

ARTICLE 14 - DROITS ET OBLIGATIONS ATTACHES AUX ACTIONS

La possession d'une action emporte de plein droit adhésion aux statuts et aux résolutions régulièrement adoptées par toutes les assemblées générales.

Les actionnaires ne supportent les pertes qu'à concurrence de leurs apports.

Les professionnels actionnaires gardent leur responsabilité personnelle à raison des travaux qu'ils exécutent au nom de la société.

Chaque action donne droit à une part proportionnelle à la quotité du capital qu'elle représente, dans les bénéfices et dans l'actif social.

Le cas échéant, et sous réserve des prescriptions légales impératives, il sera fait masse entre toutes les actions indistinctement de toutes exonérations ou imputations fiscales, comme de toutes taxations susceptibles d'être prises en charge par la société, avant de procéder à tout remboursement au cours de l'existence de la société ou à sa liquidation, de telle sorte que, compte-tenu de leur valeur nominale respective, toutes les actions alors existantes reçoivent la même somme nette quelles que soient leur origine et leur date de création.

ARTICLE 15 - CONSEIL D'ADMINISTRATION

La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins et six au plus.

Les trois quarts au moins des administrateurs en fonction doivent être Commissaires aux Comptes .

La durée des fonctions des administrateurs est de six années.

Le nombre des administrateurs ayant atteint l'âge de soixante dix ans ne peut dépasser le tiers des membres du conseil d'administration. Si cette limite est atteinte, l'administrateur le plus âgé est réputé démissionnaire d'office.

Chacun des administrateurs doit, pendant toute la durée de ses fonctions, être propriétaire d'au moins une action .

Les délibérations du conseil d'administration sont prises dans les conditions prévues par la loi.

Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la société Il doit exercer ses pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux expressément attribués par la loi aux assemblées d'actionnaires.

ARTICLE 16 - PRESIDENT ET DIRECTEURS GENERAUX

Le conseil d'administration élit parmi ses membres un Président.

Sur la proposition de celui-ci, il peut nommer un directeur général ou deux directeurs généraux dans les conditions prévues par la loi.

Le président et le ou les directeurs généraux doivent être des commissaires aux comptes.

Le président du conseil d'administration assume sous sa responsabilité la direction générale de la société. Il représente la société dans ses rapports avec les tiers. Sous réserve des pouvoirs que la loi attribue expressément aux assemblées d'actionnaires ainsi que des pouvoirs qu'elle réserve de façon spéciale au conseil d'administration et dans la limite de l'objet social, le président est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la société.

Le ou les directeurs généraux disposent, à l'égard des tiers, des mêmes pouvoirs que le président.

Dans le cadre de l'organisation interne de la société, ces pouvoirs peuvent être limités par le conseil d'administration sans que cette limitation soit opposable au tiers.

La limite d'âge des fonctions de président et, éventuellement, de directeur général est fixé à soixante quinze ans.

ARTICLE 17 - ASSEMBLEES D'ACTIONNAIRES

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

Elles sont réunies au siège social ou en tout autre lieu du même département.

Tout actionnaire a le droit de participer aux assemblées générales ou de s'y faire représenter, quel que soit le nombre de ses actions, dès lors que ses titres sont libérés des versements exigibles et inscrits à son nom depuis cinq jours au moins avant la date de la réunion. Le conseil d'administration peut réduire ce délai par voie de mesure générale bénéficiant à tous les actionnaires.

Tout actionnaire propriétaire d'actions d'une catégorie déterminée peut participer aux assemblées spéciales des actionnaires de cette catégorie, dans les conditions visées ci-dessus.

Les votes s'expriment soit à main levée soit par appel nominal. Il ne peut être procédé à un scrutin secret dont l'assemblée fixera alors les modalités qu'à la demande de membres représentant, par eux-mêmes ou comme mandataires, la majorité requise pour le vote de la résolution en cause.

ARTICLE 18 - DROIT DE COMMUNICATION DES ACTIONNAIRES

Les actionnaires ont un droit de communication, temporaire ou permanent selon son objet, dans les conditions fixées par les dispositions légales et réglementaires en vigueur qui leur assurent l'information nécessaire à la connaissance de la situation de la société et à l'exercice de l'ensemble de leurs droits.

ARTICLE 19 - ANNEE SOCIALE

L'année sociale commence le 1er janvier et finit le 31 décembre de la même année.

Exceptionnellement le premier exercice social comprend le temps écoulé depuis l'immatriculation de la société au registre du commerce et des sociétés jusqu'au 31 décembre 1994.

En outre, les actes accomplis pour son compte pendant la période de constitution et repris par la société seront rattachés à cet exercice.

ARTICLE 20 - AFFECTATION DES RESULTATS ET REPARTITION DES BENEFICES

La différence entre les produits et les charges de l'exercice, après déduction des amortissements et des provisions, constitue le bénéfice ou la perte de l'exercice.

Sur le bénéfice diminué, le cas échéant, des pertes antérieures, il est prélevé cinq pour cent pour constituer le fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve a atteint une somme égale au dixième du capital social. Il reprend son cours lorsque, pour une cause quelconque, la réserve est descendue au-dessous de ce dixième.

Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice de l'exercice diminué des pertes antérieures et du prélèvement prévu ci-dessus et augmenté des reports bénéficiaires.

Le bénéfice distribuable est à la disposition de l'assemblée générale qui, sur proposition du conseil d'administration, peut, en tout ou en partie, le reporter à nouveau, l'affecter à des fonds de réserve généraux ou spéciaux, ou le distribuer aux actionnaires à titre de dividende.

En outre, l'assemblée peut décider la mise en distribution des sommes prélevées sur les réserves dont elle a la disposition ; en ce cas, la décision indique expressément les postes de réserves sur lesquels les prélèvements sont effectués. Toutefois, le dividende est prélevé par priorité sur le bénéfice distribuable de l'exercice.

L'écart de réévaluation n'est pas distribuable ; il peut être incorporé en tout ou partie au capital.

ARTICLE 21 - CONTESTATIONS

En cas de contestation entre la société et l'un de ses clients, la société s'efforcera avant tout recours contentieux de faire accepter l'arbitrage du président de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes.

En cas de contestation soit entre les actionnaires, les administrateurs, les liquidateurs et la société, soit entre les actionnaires eux-mêmes, au sujet des affaires sociales ou relativement à l'interprétation ou à l'exécution des clauses statutaires, les intéressés s'efforceront, avant tout recours contentieux, de faire accepter l'arbitrage du président de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes.

ARTICLE 22 - NOMINATION DES ADMINISTRATEURS ET COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les premiers administrateurs ont été nommés dans les statuts. Leur renouvellement ou remplacement se fera dans le cadre d'une assemblée générale ordinaire.

Le montant des jetons de présence pouvant être alloués au conseil d'administration, au titre du premier exercice, sera fixé, s'il y a lieu, par l'assemblée générale ordinaire statuant sur cet exercice et sera maintenu, pour les exercices suivants, jusqu'à décision contraire.

Les administrateurs sont immédiatement habilités à désigner le président du conseil d'administration et, sur proposition éventuelle de celui-ci, le directeur général .

**ARTICLE 23 - JOUISSANCE DE LA PERSONNALITE MORALE -
IMMATRICULATION AU REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES
ENGAGEMENTS DE LA PERIODE DE FORMATION**

La société jouira de la personnalité morale à dater de son immatriculation au registre de commerce et des sociétés.

L'état des actes accomplis au nom de la société en formation, avec indication pour chacun d'eux de l'engagement qui en résulte pour la société, est annexé aux présents statuts dont la signature emportera reprise desdits engagements par la société lorsque celle-ci aura été immatriculée au registre du commerce et des sociétés. Cet état a été tenu à la disposition des actionnaires depuis le 10 mars 1993 à l'adresse prévue du siège social.

Ces engagements seront également repris par la société par le fait de son immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés.

Le ou les actionnaires investis de la direction générale de la société sont en outre expressément habilités, dès leur nomination, à passer et à souscrire, pour le compte de la société, les actes et engagements entrant dans leurs pouvoirs statutaires et légaux. Ces actes et engagements seront réputés avoir été faits et souscrits dès l'origine par la société, après vérification par l'assemblée ordinaire des actionnaires, postérieurement à l'immatriculation de la société au Registre de Commerce, de leur conformité avec le mandat ci-dessus défini et au plus tard par l'approbation des comptes du premier exercice social.

./.

ARTICLE 24 - PUBLICITE - POUVOIRS

Les formalités de publicité prescrites par la loi et les règlements sont effectuées à la diligence de la direction générale Monsieur LAFONTA, qui est habilité à présenter aux autorités compétentes la requête relative à l'inscription de la société CABINET LAFONTA SA sur la liste dressée et en application de l'article 2 du décret n° 89 810 du 12 août 1969.

PARIS, le 19 Mars 1993

P. LAFONTA

D. DUCERF

M. PAGE

F. BLAJAN

JP. MARTY

H. COTIS

C. DEYDIER

B. DUCERF

Bon pour acceptation des fonctions d'administrateurs

P. LAFONTA

M. PAGE

F. BLAJAN

JP MARTY

Bon pour acceptation des fonctions de Commissaires aux Comptes

Titulaire

Suppléant

J. NODIER

C. PARISSET

ANNEXE
(Article 23)

La seule convention conclue par la société au 9 mars 1993 concerne la prise en sous-location d'un bureau dans les locaux dont la SARL COGENEC est locataire au 15, rue du Louvre 75001 PARIS pour un montant mensuel de 1 000 F Hors taxes, à partir du 1er mars 1993.

PARIS, le 10 mars 1993

CABINET LAFONTA S.A.

Société anonyme au capital de 250 000 francs

15 rue du Louvre
Bâtiment II - Boite à lettre n ° 37
75001 PARIS

RCS PARIS B 390 681 484

PROCES VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE REUNIE EXTRAORDINAIREMENT LE 27 DECEMBRE 1996

Sur convocation du Président Directeur Général conformément
aux décisions du conseil d'administration du 06 novembre 1996

Monsieur LAFONTA constate que tous les associés sont présents
ou représentés et présente son rapport concernant les mesures
de restructuration de la société.

Après échange de vue les résolutions ci-après sont présentés et
soumises aux votes des associés :

1ère résolution :

La présente assemblée a été réunie sur convocation verbale
et les associés donnent quitus sur ce point.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

2ème résolution :

L'assemblée donne acte à Monsieur LAFONTA de sa démission
des fonctions de Président

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.


03/11

3ème résolution :

L'assemblée élit aux fonctions d'administrateur Madame DUCERF Dominique dont le mandat expirera lors de l'assemblée appelée à statuer sur le compte de l'exercice qui sera clos en 2002

Cette décision est votée à l'unanimité à l'exception de la voix de Madame DUCERF s'abstenant.

4ème résolution :

La restructuration de la société entraînera l'intervention d'un nouvel actionnaire, une S.A.R.L en cours de formation qui sera dénommée :
" ACTE D ".

L'assemblée agréé cette nouvelle société en qualité d'associée et autorise la cession progressive de la totalité des actions dont Monsieur LAFONTA est porteur.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des administrateurs votants , Monsieur LAFONTA s'étant abstenu.

Madame DUCERF intervient alors pour remercier les associés de la confiance qu'ils lui témoignent.

Tous les associés remercient Monsieur Lafonta pour toutes ses années de partenariat aussi efficace et amical que possible.

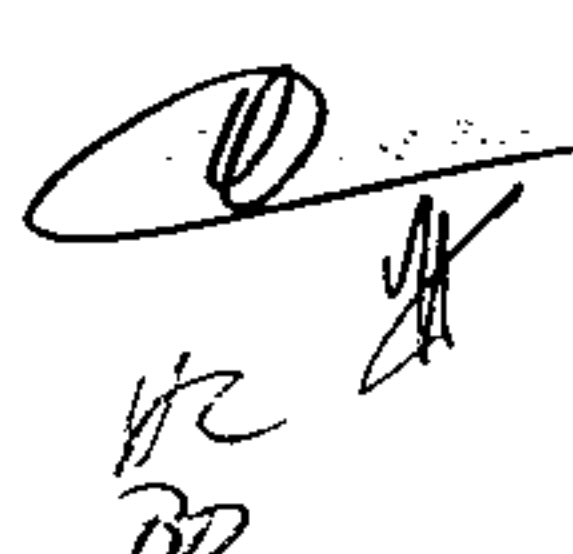
5ème résolution

ARTICLE 22 - NOMINATION DES ADMINISTRATEURS ET COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les premiers administrateurs ont été nommés dans les statuts. Leur renouvellement ou remplacement se fera dans le cadre d'une assemblée générale ordinaire.

Le montant des jetons de présence pouvant être alloués au conseil d'administration, au titre du premier exercice, sera fixé, s'il y a lieu, par l'assemblée générale ordinaire statuant sur cet exercice et sera maintenu, pour les exercices suivants, jusqu'à décision contraire.

Les administrateurs sont immédiatement habilités à désigner le président du conseil d'administration et, sur proposition éventuelle de celui-ci, le directeur général .

Handwritten signature and initials, including 'H2' and 'DD'.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

6ème résolution

Tous pouvoirs sont donnés au porteur des Présentes pour
les formalités à accomplir.
cette résolution est adoptée à l'unanimité

Le président

Brigitte DUCERF

Dominique DUCERF

Hervé COTIS