

RCS : LIMOGES
Code greffe : 8701

Actes des sociétés, ordonnances rendues en matière de société, actes des personnes physiques

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de LIMOGES atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Actes des sociétés (A)

Numéro de gestion : 1957 B 00197
Numéro SIREN : 757 501 978
Nom ou dénomination : A. RAYNAUD & CIE

Ce dépôt a été enregistré le 22/09/2020 sous le numéro de dépôt 2883

A. RAYNAUD & CIE
Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance
au capital de 1 668 441,60 euros
Siège social : 14 ancienne route d'AIXE
87170 ISLE
757 501 978 RCS LIMOGES

**PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE
DU 28 MAI 2020**

APPROBATION DES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS

LE 31 DECEMBRE 2019

EXTRAIT

(...)

A TITRE EXTRAORDINAIRE

QUATRIEME RESOLUTION

Après avoir pris connaissance du rapport du Directoire et du rapport spécial du Commissaire aux comptes, l'assemblée générale décide de convertir les 2 810 actions de préférence existantes en 2 810 actions ordinaires, soit sur la base d'un rapport de conversion de une action ordinaire contre une action de préférence.

Il ne résulte de cette opération, qui s'impose aux porteurs, aucune modification du capital.

Les actions de préférence converties ne bénéficieront pas de leurs droits particuliers au titre de l'exercice en cours.

La présente décision est subordonnée à l'approbation de la conversion qu'elles prévoient par l'assemblée spéciale des titulaires des actions de préférence.

Cette condition suspensive devra être réalisée le 31 décembre 2020 au plus tard, faute de quoi la décision sera réputée nulle et non avenue.

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

Sous réserve de la réalisation de la condition suspensive stipulée dans la résolution ci-dessus, l'assemblée générale décide d'abroger toutes les stipulations statutaires relatives aux actions de préférence.

En conséquence, les articles 7, 8 et 48 sont modifiés comme suit :

L'article 7 sera dorénavant rédigé comme suit :

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

L'article 8 alinéa 2 sera dorénavant rédigé comme suit :

« Il est divisé en 198 624 actions ordinaires toutes de même catégorie, dont la valeur nominale est fixée à 8,40 euros. »

Le reste de l'article demeure inchangé.

L'article 48 est purement et simplement supprimé.

Ces modifications statutaires prendront effet du seul fait de la réalisation définitive de la conversion.

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION

Sous réserve de la réalisation de la condition suspensive stipulée dans la quatrième résolution, l'assemblée générale délègue au Directoire tous pouvoirs aux fins de réaliser en une fois l'opération décidée par la quatrième résolution par inscription de la conversion décidée sur les comptes des actionnaires concernés.

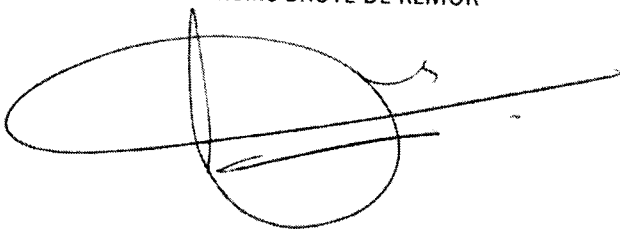
Cette résolution, mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

(...)

Copie certifiée conforme à l'original

Le Président du Directoire

Monsieur Antoine BRUTE DE REMUR

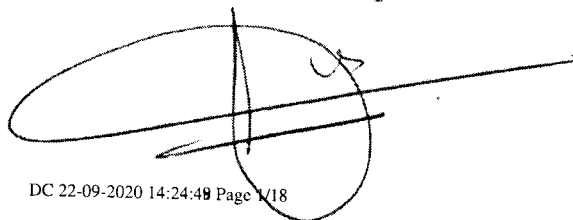
A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of a large loop and a long horizontal stroke.

A. RAYNAUD & Cie

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance
au capital de 1 668 441,60 euros
Siège social : 14 ancienne route d'AIXE
87170 ISLE
757 501 978 RCS LIMOGES

STATUTS

Statuts mis à jour par AGE du 28 mai 2020

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of a large loop and a long horizontal stroke.

STATUTS

ARTICLE PREMIER - FORME

La société a été constituée sous la forme d'une société en commandite simple suivant acte reçu par Maîtres THEZARD et MIGNOT, notaires à LIMOGES, le 9 juillet 1919.

Elle a été transformée en société anonyme suivant décision de l'ensemble des associés prise aux termes d'un acte reçu par Maître VERCCUSTRE, Notaire à LIMOGES, le 6 juillet 1934.

Elle a été transformée en société anonyme avec Directoire et Conseil de Surveillance suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire des associés en date du 4 mars 1993.

Cette société continue d'exister entre les propriétaires des actions actuellement existantes et de celles qui pourrait être créées ultérieurement.

Elle est régie par toutes dispositions légales et réglementaires en cette matière, notamment par les Articles 118 à 150 de la loi sur les Sociétés Commerciales et par les présents Statuts.

ARTICLE 2 - DENOMINATION

La dénomination sociale est " A.RAYNAUD & Cie ".

Dans tous les actes et documents émanant de la société et destinés aux tiers notamment les lettres, factures, annonces et publications diverses, la dénomination doit précéder ou suivre immédiatement des mots « Société Anonyme » ou des initiales « S.A » avec Directoire et Conseil de Surveillance », et de l'énonciation du capital social.

ARTICLE 3 - OBJET

La société a pour objet en France et dans tous les pays :

-la fabrication, la décoration, l'achat et la vente de porcelaine et de tous produits céramiques, et toutes opérations commerciales industriels, financières et immobilières s'y rattachant.

ARTICLE 4 - SIEGE SOCIAL

Le siège de la société est à ISLE (Haute-Vienne) 14, Ancienne Route d'Aixe.

Il peut être transféré en tout endroit du même département ou dans un département limitrophe, par une simple décision du Conseil de Surveillance, sous réserve de ratification de cette décision par la prochaine assemblée générale ordinaire, et partout ailleurs en vertu d'une délibération de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires, sous réserve des dispositions légales en vigueur.

Le Directoire, après autorisation du Conseil de Surveillance, a la faculté de créer des agences,

usines et succursales partout où il le jugera utile sans aucune restriction.

ARTICLE 5 - DUREE - ANNEE SOCIALE

La Société a été constituée à l'origine pour une durée de quinze ans expirant le 1er Juillet 1934.

Les 9 et 14 Février 1934, la durée a été prorogée de quatre-vingt-dix-neuf ans, soit jusqu'au 30 Juin 2033, sauf les cas de prorogation ou de dissolution anticipée.

Chaque année sociale commence le 1er janvier et finit le 31 décembre.

ARTICLE 6 - FORMATION DU CAPITAL

1^{er} - La société a été constituée Le 9 juillet 1919 sous La forme d'une société en commandite simple au capital de DEUX MILLE CINQ CENTS

francs, ci2.500

Aux termes d'un acte sous-seing privé enregistré à LIMOGES Le 28 mai 1923, le capital social a été augmenté de TROIS CENTS

francs, ci300

Aux termes d'un acte reçu par Maîtres BOUQUILLARD et VERCOUSTE, Notaires à LIMOGES, Le 14 janvier 1927, le capital social a été augmenté de SIX MILLE DEUX CENTS francs, ci

.....6.200

Aux termes d'un acte en date des 9 et 14 février 1934, Le capital social a été augmenté de QUATRE MILLE CINQ CENTS francs,

ci4.500

2^o - Depuis la transformation de La société en société anonyme, le capital social a subi Les variations suivantes :

Suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 22 décembre 1943, il a été augmenté de QUATRE MILLE francs par voie de souscription en numéraire,

ci4 000

Suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire des 13 juin et 9 juillet 1947, il a augmenté de VINGT DEUX MILLE CINQ CENTS francs par voie de souscription en numéraire, ci

..... 22 500

Suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 9 décembre 1949, il a été augmenté de SOIXANTE MILLE Francs par voie d'incorporation au capital de la réserve spéciale de réévaluation (58.041,57 F.), de la provision pour fonds de renouvellement de stock (1.000 F.) et de la somme de 958,42 F. à prendre sur les réserves extraordinaires,

ci60 000

Suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 4 septembre 1952, du conseil d'administration du 26 juin 1953 et de l'assemblée générale ordinaire du 26 juin 1953, il a été augmenté de CINQUANTE MILLE francs par voie de souscription en numéraire,

ci 50 000

Suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 juillet 1959, il a été augmenté de CENT QUINZE MILLE francs par voie de souscription en numéraire, ci

.....115 000

Suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 24 septembre 1959, il a été augmenté de TROIS CENT SOIXANTE SEIZE MILLE TROIS CENTS francs par voie d'incorporation à due concurrence de la réserve spéciale de réévaluation, ci.....376 000

Suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 24 septembre 1959, il a été augmenté de CENT SOIXANTE MILLE TROIS CENT VINGT CINQ francs, par voie de souscription en numéraire, ci..... 376 300.

Suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 21 mars 1972, le capital a été augmenté de CENT SIX MILLE francs, ci 106 000 par voie d'incorporation de la réserve spéciale de réévaluation pour son montant de 104.104,70 F. et de la réserve facultative à concurrence de 1.895,30 F.

Suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 octobre 1972, le capital a été augmenté de TROIS CENT VINGT CINQ MILLE TROIS CENT SOIXANTE QUINZE francs, ci375 375,27

par la souscription au pair de 11.875 actions de 27,40 F. chacune à souscrire et à libérer intégralement en espèces ou par compensation.

Suivant décision du 24 juillet 1978, le conseil d'administration agissant sur autorisation donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 juin 1978, le capital a été augmenté de QUATRE CENT ONZE MILLE francs,

ci411 000 au moyen d'apports en numéraire.

Suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 juin 1979, le capital a été augmenté de UN MILLION SIX CENT QUARANTE QUATRE MILLE francs, ci..... 1 644 000 par voie d'incorporation pour un montant de 1.109.885,63 F. de la réserve spéciale de réévaluation constituée en conséquence de la révision des bilans prévue par la loi de finances pour 1977, du compte prime d'émission pour son montant de 106.000 F. et de la réserve facultative à concurrence de 428.114,37

A reporter ... 3.288.000

Suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 9 Novembre 1981, le capital a été augmenté de SIX CENT NEUF MILLE SIX CENT CINQUANTE FRANCS,

ci 609.650

au moyen d'apports en numéraire et création de VINGT-DEUX MILLE DEUX CENT CINQUANTE actions de priorité dont la souscription a été réservée à la Société AUXITEX INSTITUT DE PARTICIPATION DU GRAND SUD-OUEST.

Aux termes de l'Assemblée Générale Extraordinaire Sus visée, le capital a été augmenté de CENT SOIXANTE MILLE DEUX CENT QUATRE VINGT DIX Francs, ci 160.290 au moyen d'apports de numéraire et création de CINQ MILLE HUIT CENT CINQUANTE

actions de priorité dont la souscription a été réservée à Monsieur André RAYNAUD.

Aux termes de l'Assemblée Générale mixte du 29/04/1993,
le capital a été réduit de 3.652.146, ci - **3.652.146**

pour passer de 4.057.940 Frs à 405.794 Frs puis augmenté de 4.057.940 Frs pour être porté de
405.794 Frs à 4.463.734 Frs au moyen d'apports en numéraire par création de 148.100 actions
ordinaires nouvelles de 27,40 Frs nominal chacune dont la souscription a été réservée à la S.A.
ERCUIS et à Mr Bertrand RAYNAUD ou sa holding familiale, ,
ci, **4.057.940**

Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 25 juin 2001, le capital social a été
converti en euros puis augmenté dans la limite du montant nécessaire à l'arrondissement de son
montant à 684.222 euros.

Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 juin 2010, le capital social a été
augmenté de 684.222 euros par incorporation de primes et réserves.

Aux termes d'une assemblée générale extraordinaire en date du 4 janvier 2017 et d'une réunion
du Directoire en date du 16 février 2017, le capital social a été augmenté de 299 997,60 euros
par l'émission de 35 714 actions ordinaires de numéraire, pour le porter de 1 368 444 euros à
1 668 441,60 euros.

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 un million six cent soixante huit mille quatre cent quarante et un
euros et soixante centimes d'euros (1 668 441,60 euros).

Il est divisé en 198 624 actions ordinaires toutes de même catégorie, dont la valeur
nominale est fixée à 8,40 euros.

ARTICLE 9 – AUGMENTATION DE CAPITAL

Le capital social peut être augmenté suivant décision ou autorisation de l'Assemblée Générale
Extraordinaire par tous les moyens et procédures prévus par les dispositions légales et
réglementaires en vigueur.

En représentation des augmentations du capital, il peut être créé des actions de priorité jouissant
d'avantages par rapport à toutes autres actions, sous réserve des dispositions légales
réglementant le droit de vote.

En cas d'incorporation de réserves, bénéfice ou primes d'émission, l'Assemblée Générale
Extraordinaire statue aux conditions de quorum et de majorité prévues pour les assemblées
générales ordinaires.

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

Dans le silence de la convention des parties, les droits respectifs de l'usufruitier et du nu-
propriétaire d'actions s'exercent conformément aux dispositions légales et réglementaires.

ARTICLE 10 - AMORTISSEMENT ET REDUCTION DU CAPITAL.

Le capital peut être amorti par une décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire, au moyen des sommes distribuables au sens de la loi. La réduction du capital, pour quelque cause que ce soit, est autorisée ou décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire. Elle s'opère, soit par voie de réduction de la valeur nominale des actions, sous réserve des prescriptions réglementaires en vigueur, soit par réduction du nombre des titres, auquel cas 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. En aucun cas, la réduction du capital ne peut porter atteinte à l'égalité des actionnaires.

ARTICLE 11 - LIBERATION DES ACTIONS - SANCTIONS Les actions d'apport, celles provenant de l'incorporation au capital de bénéfices, réserves ou primes d'émission, celles provenant de l'utilisation de bons de souscription attachés à des obligations et celles remises en paiement de dividende sont intégralement libérées dès leur émission. La souscription de toutes autres actions de numéraire lors d'une augmentation du capital est obligatoirement accompagnée du versement du quart au moins du nominal des actions souscrites et, éventuellement, de l'intégralité de la prime d'émission. La solde est versé, en une ou plusieurs fois, dans un délai maximum de cinq ans à compter du jour de la réalisation définitive de l'augmentation du capital sur appels du conseil d'administration aux époques et conditions qu'il fixe. Les appels de fonds sont toujours portés à la connaissance des actionnaires un mois avant la date fixée pour chaque versement, soit par lettre recommandée avec demande d'avis de réception, soit par un avis inséré dans un journal départemental d'annonces légales du siège social. Les versements sont effectués, soit au siège social, soit en tout autre endroit indiqué à cet effet. Les actionnaires ont à toute époque la faculté de se libérer par anticipation, mais ils ne peuvent prétendre, à raison des versements par eux faits avant la date fixée pour les appels de fonds, à aucun intérêt ou premier dividende. Les titulaires d'actions non libérées, les cessionnaires précédents et les souscripteurs sont solidairement tenus de la libération du montant desdites actions; toutefois le souscripteur ou l'actionnaire qui cède ses titres cesse, deux ans après le virement des actions de son compte à celui du cessionnaire, d'être responsable des versements non encore appelés. A défaut de libération des actions à l'expiration du délai fixé par le conseil d'administration, les sommes exigibles sont, dès lors, sans qu'il soit besoin d'une demande en justice, productives jour par jour d'un intérêt calculé au taux légal en vigueur. La société dispose, contre l'actionnaire défaillant, des moyens de poursuites prévus par la loi et les règlements.

ARTICLE 12 - FORME DES ACTIONS

Les actions sont obligatoirement nominatives et sont inscrites au nom de leur titulaire à un compte tenu par la société.

ARTICLE 13 - TRANSMISSION DES ACTIONS

A compter de l'entrée en vigueur des dispositions sur la dématérialisation des titres, 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.

En cas de succession ou de liquidation de communauté de biens entre époux les mutations d'actions s'effectuent librement. La cession d'actions entre vifs, à quelque titre et sous quelque forme que ce soit, est également libre entre actionnaires ou au profit du conjoint, d'un ascendant ou d'un descendant de l'actionnaire titulaire des actions à transmettre.

Toutes autres cessions entre vifs, volontaires ou forcées, à quelque titre et sous quelque forme 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 de Surveillance.

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 de Surveillance 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 échange de lettres ou par tout autre 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 du siège social 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 renonce 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.

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 et la cession est régularisée au profit du cessionnaire présenté dans la demande d'agrément. 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, l'actionnaire cédant et le ou les cessionnaires dûment appelés.

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

Si la société a donné son consentement à un projet de nantissement d'actions dans les conditions prévues ci-dessus pour l'autorisation d'une cession d'actions, ce consentement emportera agrément du cessionnaire en cas de réalisation forcée des actions nanties selon les dispositions de l'article 2078, alinéa 1er, du code civil, à moins que la société ne préfère après la cession racheter sans délai les actions en vue de réduire son capital.

Les notifications de 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.

ARTICLE 14 - INDIVISIBILITE DES ACTIONS

Les actions sont indivisibles à l'égard de la société. Les propriétaires 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 sur 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, 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.

ARTICLE 15 - 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 droits et obligations attachés à l'action suivent le titre dans quelques mains qu'il passe. Les actionnaires ne supportent les pertes qu'à concurrence de leurs apports; aucune majorité ne peut leur imposer une augmentation de leurs engagements. Chaque action donne droit à une part proportionnelle à la quotité du capital qu'elle représente dans les bénéfices et dans l'actif social. En cas, soit d'échanges de titres consécutifs à une opération de fusion ou de scission, de réduction de capital, de regroupement ou de division, soit de distributions de titres imputées sur les réserves ou liées à une réduction de capital, soit de distributions ou attributions d'actions gratuites, le Directoire pourra vendre les titres dont les ayants droit n'ont pas demandé la délivrance selon des modalités fixées par la réglementation en vigueur.

Le cas échéant et sous réserve de 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 sorte que toutes les actions de même catégorie alors existantes reçoivent la même somme nette quelles que soient leur origine et leur date de création.

ARTICLE 16 - ACTIONS A DIVIDENDE PRIORITAIRE SANS DROIT DE VOTE

Sur décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire, il peut être créé, par augmentation du capital ou par conversion d'actions ordinaires déjà émises, des actions à dividende prioritaire sans droit de vote qui sont elles-mêmes convertibles en actions ordinaires, le tout dans les conditions et limites prévues par les dispositions en vigueur. La société a toujours la faculté d'exiger par une décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire, le rachat, soit de la totalité de ses propres actions à dividende prioritaire sans droit de vote soit de certaines catégories d'entre elles, conformément à la loi.

ARTICLE 17 - EMISSION D'OBLIGATIONS

Il ne peut être créé d'obligations que par décision de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. L'émission d'obligations convertibles en actions ou d'obligations avec bons de

souscription d'actions est de la compétence de l'Assemblée Générale extraordinaire.

ARTICLE 18 - DIRECTOIRE

Le directoire est composé de deux membres au moins et cinq au plus nommés par le conseil de surveillance. Les membres du Directoire sont obligatoirement des personnes physiques qui peuvent être choisies en dehors des actionnaires, même parmi le personnel salarié de la société. Si un membre du Conseil de Surveillance est nommé au Directoire, son mandat au Conseil prend fin dès son entrée en fonctions.

Un membre du Directoire ne peut accepter d'être nommé à un autre Directoire, ou Directeur Général unique, ou Président du Conseil d'Administration d'une autre société, sans y avoir été autorisé par le conseil de Surveillance ;

Tout membre du Directoire peut être révoqué par l'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil de Surveillance. Au cas où l'intéressé aurait conclu avec la Société un contrat de travail, la révocation de ses fonctions de membre du Directoire ne mettra pas fin à ce contrat.

ARTICLE 19 - DUREE DES FONCTIONS DES MEMBRES DU DIRECTOIRE

Le Directoire est nommé pour une durée de quatre ans. En cas de vacance, le Conseil de Surveillance doit pourvoir immédiatement au remplacement du poste vacant, pour le temps qui reste à courir jusqu'au renouvellement du Directoire.

Tout membre du Directoire est rééligible.

Nul ne peut être nommé membre du Directoire, s'il est âgé de 70 ans. Tout membre du Directoire en fonction venant à dépasser cet âge est réputé démissionnaire d'office à l'issue de la plus prochaine réunion du Conseil de Surveillance.

Le mode et le montant de la rémunération de chacun des membres du Directoire sont fixés par le Conseil de Surveillance dans l'acte de nomination.

ARTICLE 20 - ORGANISATION ET FONCTIONNEMENT DU DIRECTOIRE

200 - Le Conseil de Surveillance confère à l'un des membres du Directoire la qualité de Président.

Il peut désigner un vice-président dont les fonctions consistent exclusivement à présider les séances en l'absence du Président.

201 - Le Directoire se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige, au siège social ou en tout autre lieu indiqué dans la convocation. Il est convoqué par le président ou par deux de ses membres au moins

Pour la vitalité des délibérations, la présence de deux au moins des membres est nécessaire.

Les décisions sont prises à la majorité des membres composant le Directoire.

202 - Les délibérations sont constatées par des procès-verbaux signés par les membres ayant pris part à la séance, sans que l'omission de cette formalité puisse entraîner la nullité des décisions prises.

Le procès-verbal mentionne le nom des membres présents ou représentés et celui des membres absents.

Ces procès-verbaux sont soit reproduits sur un registre spécial, soit enliassés.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux sont certifiées par le Président du Directoire ou par un de ses membres, et en cours de liquidation, par un liquidateur.

203 - Les membres du Directoire peuvent répartir entre eux les tâches de direction. Toutefois, cette répartition ne peut en aucun cas avoir pour effet de retirer au Directoire son caractère d'organe assurant collégialement la Direction Générale de la société.

204 – Le conseil de Surveillance peut nommer parmi les membres du Directoire, un ou plusieurs Directeurs Généraux ayant pouvoir de représentation vis à vis des tiers.

ARTICLE 21 - POUVOIRS DU DIRECTOIRE

210 – Le directoire est investi des pouvoirs les plus étendus à l'égard des tiers pour agir en toutes circonstances au nom de la Société sous réserve des pouvoirs expressément attribués par la loi au Conseil de Surveillance et aux Assemblées d'actionnaires.

Dans les rapports avec les tiers, la Société est engagée même par les actes du Directoire qui ne relèvent pas de l'objet social à moins qu'elle ne prouve que les tiers savaient que l'acte dépassait cet objet ou qu'ils ne pouvaient l'ignorer compte tenu des circonstances, étant exclu que la seule publication des Statuts suffise à constituer cette preuve.

Toutes autres limitations des pouvoirs du Directoire sont inopposables aux tiers.

Toutefois, à titre de mesure d'ordre intérieur non opposable aux tiers, les achats, échanges et ventes d'établissements commerciaux ou d'immeubles, la fondation de sociétés et tous apports à des sociétés constituées ou à constituer ainsi que toutes prises d'intérêt dans les sociétés doivent être préalablement autorisées par le Conseil de Surveillance.

211 – Le Directoire a la faculté de déléguer partie de ses pouvoirs qu'il jugera utile.

ARTICLE 22 - REPRESENTATION VIS-A-VIS DES TIERS

Le Président du Directoire représente la Société dans les rapports avec les tiers avec les pouvoirs les plus étendus dans la limite de l'objet social. En outre, le conseil de surveillance peut donner à l'un ou plusieurs des membres du Directoire le pouvoir de représenter la Société, avec des pouvoirs qui seront définis par le conseil de surveillance lors de la nomination dudit/desdits membres du Directoire. Celui-ci ou ceux-ci porteront alors le titre de Directeur Général. Les nominations et cessations de fonctions des membres du Directoire et du(des) Directeur(s) Général(aux) doivent être publiées conformément à la loi. Les actes engageant la Société vis-à-vis des tiers doivent porter la signature du Président du Directoire ou du membre du Directoire exerçant les fonctions de Directeur Général ou de tout fondé de pouvoir dûment habilité à l'effet de ces actes

ARTICLE 23 – CONSEIL DE SURVEILLANCE

230 – Le Conseil de Surveillance est composé d'au moins 3 membres.

231 – Le nombre de personnes physiques (membres du conseil et représentants permanents ayant dépassé l'âge de 85 ans ne pourra pas être supérieur au tiers des membres du conseil effectivement en fonctions.

Pour l'application de cette disposition, la situation à prendre en considération sera celle qui existera au jour de chacune des Assemblées Générales ordinaires annuelles.

Lorsque la limitation ci-dessus prévue sera dépassée au jour d'une Assemblée Générale Ordinaire annuelle, sera réputé démissionnaire d'office, en premier lieu, l'ainé des représentants permanents âgé

De plus de 85 ans et, à défaut, le membre du Conseil le plus âgé.

En cas de démission d'office d'un représentant permanent, la société personne morale membre du Conseil devra notifier à la société, avant la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle, l'identité de son nouveau représentant permanent. A défaut, la Société membre du Conseil sera réputée elle-même démissionnaire d'office à compter du jour de ladite Assemblée.

La limite d'âge pour l'exercice des fonctions de Président du Conseil de Surveillance est fixée à 85 ans.

232 - Les membres du Conseil sont nommés pour une durée fixée par l'Assemblée Générale et ne pouvant excéder celle prévue par la loi.

Tout membre sortant, non démissionnaire d'office, est rééligible.

ARTICLE 24 - MISSION DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Le Conseil de Surveillance accomplit sa mission de contrôle dans les conditions prévues par la loi. Il élit, parmi ses membres personnes physiques, un Président et un Vice-Président.

ARTICLE- 25 - CONVOCATION ET DELIBERATIONS DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Le Conseil se réunit au siège social ou dans tout autre lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Les membres du Conseil sont convoqués aux séances du Conseil par tous moyens, même verbalement, par le Président ou, à défaut, par le Vice-Président.

Tout membre du Conseil ou représentant permanent peut se faire représenter par un autre membre faisant partie du Conseil, au moyen d'un pouvoir écrit, donné même par simple lettre,, télégramme ou télécopie et valable pour une seule séance.

Les délibérations sont prises aux conditions de quorum et de majorité prévues par la loi. En cas de partage des voix, celle du Président de séance est prépondérante

Les procès-verbaux sont dressés et les copies ou extraits des délibérations sont délivrés et certifiés conformes à la loi.

ARTICLE 26 - REMUNERATION DES MEMBRES DU CCNSEIL DE SURVEILLANCE

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle peut allouer au Conseil de Surveillance une somme fixe annuelle à titre de jetons de présence dont le montant est porté aux charges d'exploitation.

Le Conseil répartit ces jetons de présence entre ses membres de la façon qu'il juge convenable.

Il peut également être alloué par le Conseil de Surveillance à ses membres des rémunérations exceptionnelles, dans les cas et dans les conditions prévues par la loi.

En outre, le Conseil de Surveillance peut verser une rémunération à son Président et à son Vice-Président, dont il fixe le montant, conformément à la loi

ARTICLE 27 - CONVENTIONS ENTRE LA SOCIETE ET UN ADMINISTRATEUR

Toute convention intervenant entre la Société et un des membres du Directoire ou du Conseil de Surveillance doit être soumise à la procédure d'autorisation, de vérification et d'approbation prévue par la loi. Il en est de même des conventions auxquelles un desdits membres est indirectement intéressé ou dans lesquelles il traite avec la Société par personne interposée. Sont également soumises à cette procédure les conventions intervenant entre la Société et une entreprise, si l'un desdits membres est propriétaire, associé indéfiniment responsable, gérant, administrateur, directeur général ou membre du Directoire ou du Conseil de Surveillance de l'entreprise.

Les dispositions qui précèdent ne sont pas applicables aux conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales.

A peine de nullité du contrat, il est interdit aux dits membres autres que les personnes morales de contracter, sous quelque forme que ce soit, des emprunts auprès de la Société, de se faire consentir par elle un découvert, en compte courant ou autrement, ainsi que de faire cautionner ou avaliser par elle leurs engagements envers les tiers. La même interdiction s'applique aux directeurs généraux et aux représentants permanents des personnes morales membres du Conseil de Surveillance. Elle s'applique également aux conjoints, ascendants et descendants des personnes visées au présent paragraphe ainsi qu'à toute personne interposée.

ARTICLE 28 - COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le contrôle est exercé par un ou plusieurs commissaires aux comptes qui sont désignés et exercent leurs fonctions dans les conditions prévues par la loi. Les commissaires ont droit, pour chaque exercice, à des honoraires déterminés conformément à la réglementation en vigueur. En dehors des missions spéciales que leur confère la loi, les commissaires aux comptes procèdent à la certification des comptes annuels telle qu'elle est prévue par la loi. Ils s'assurent aussi que l'égalité a été respectée entre les actionnaires.

Les commissaires sont convoqués par lettre recommandée avec demande d'avis de réception et en même temps que les intéressés, à la réunion du Directoire qui arrête les comptes de l'exercice écoulé, ainsi qu'au Conseil de Surveillance et à toutes assemblées d'actionnaires. Ils peuvent en outre être convoqués de la même manière à toute autre réunion du Conseil.

ARTICLE 29 - EXPERTISE JUDICIAIRE

Un ou plusieurs actionnaires représentant au moins le dixième du capital social peuvent, soit individuellement, soit en se groupant, demander en justice la désignation d'un ou plusieurs experts chargés de présenter un rapport sur une ou plusieurs opérations de gestion.

ARTICLE 30 - ASSEMBLEES D'ACTIONNAIRES - NATURE DES ASSEMBLEES

Les Assemblées d'actionnaires sont qualifiées d'ordinaires, d'extraordinaires, d'extraordinaires à caractère constitutif ou d'assemblées spéciales. Les Assemblées extraordinaires sont celles appelées à délibérer sur toutes modifications des statuts. Les Assemblées extraordinaires à caractère constitutif sont celles appelées à vérifier des apports en nature ou des avantages particuliers. Les assemblées spéciales réunissent les titulaires d'actions d'une catégorie déterminée pour statuer sur une modification des droits des actions de cette catégorie. Toutes les autres assemblées sont des assemblées ordinaires.

ARTICLE 31 - ORGANE DE CONVOCATION - LIEU DE REUNION DES ASSEMBLEES

Les Assemblées d'actionnaires sont convoquées et délibèrent dans les conditions prévues par la loi. A défaut, elles peuvent l'être par le ou les commissaires aux comptes, par un mandataire désigné par le Président du Tribunal de Commerce statuant en référé à la demande d'actionnaires représentant au moins le dixième du capital social ou, s'il s'agit de la convocation d'une assemblée spéciale, le dixième des actions de la catégorie intéressée. Après la dissolution de la société, les assemblées sont convoquées par le ou les liquidateurs. Les assemblées d'actionnaires sont réunies au siège social ou en tout autre lieu précisé par la convocation.

ARTICLE 32 - FORMES ET DELAIS DE CONVOCATION

Les assemblées sont convoquées par un avis inséré dans un journal habilité à recevoir les annonces légales dans le département du siège social. Cette insertion peut être remplacée par une convocation faite aux frais de la société par lettre recommandée adressée à chaque actionnaire.

Les titulaires d'actions depuis un mois au moins à la date de l'insertion de l'avis de convocation, si ce mode est utilisé, sont convoqués par lettre ordinaire ; ils peuvent demander à recevoir cette convocation par lettre recommandée, s'ils adressent à la société le montant des frais de recommandation.

Les mêmes droits appartiennent à tous les copropriétaires d'actions indivises inscrits à ce titre dans le délai prévu à l'alinéa précédent. En cas de démembrement de la propriété de l'action, ils appartiennent au titulaire du droit de vote.

Lorsqu'une assemblée n'a pu délibérer régulièrement, faute du quorum requis, la deuxième assemblée est convoquée dans les mêmes formes que la première et l'avis de convocation rappelle la date de celle-ci.

Il en est de même pour la convocation d'une assemblée prorogée conformément à la loi. Le délai entre la date soit de l'insertion concernant l'avis de convocation soit de l'envoi des lettres recommandées et la date de l'assemblée est de quinze jours sur première convocation et de six jours sur convocation suivante.

ARTICLE 33 - ORDRE DU JOUR DES ASSEMBLEES

L'ordre du jour de l'assemblée est arrêté par l'auteur de la convocation ou par l'ordonnance judiciaire désignant le mandataire chargé de la convoquer. Un ou plusieurs actionnaires représentant la quotité du capital fixée par les dispositions légales et réglementaires ont la faculté de requérir l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée. Celle-ci ne peut délibérer sur une question qui n'est pas inscrite à l'ordre du jour, lequel ne peut être modifié sur deuxième convocation. Elle peut, toutefois, en toutes circonstances révoquer un ou plusieurs membres du Directoire ou du Conseil de Surveillance et procéder au remplacement des membres du Conseil de Surveillance.

ARTICLE 34 - ADMISSION AUX ASSEMBLEES

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 de Surveillance peut réduire ce délai par voie de mesure générale bénéficiant à tous les actionnaires. En cas de démembrement de la propriété de l'action, seul le titulaire du droit de vote peut participer ou se faire représenter à l'assemblée. Les propriétaires d'actions indivises sont représentés à l'Assemblée Générale par l'un d'eux ou par un mandataire unique qui est désigné, en cas de désaccord, par ordonnance du Président du tribunal de commerce statuant en référé à la demande du copropriétaire le plus diligent.

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.

ARTICLE 35 - REPRESENTATION DES ACTIONNAIRES - VOTE PAR CORRESPONDANCE

Tout actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire ou par son conjoint. Le mandat est donné pour une seule assemblée; il peut l'être pour deux assemblées, l'une ordinaire, l'autre extraordinaire, si elles sont tenues le même jour ou dans un délai de sept jours. Il vaut pour les assemblées successives convoquées avec le même ordre du jour.

La société est tenue de joindre à toute formule de procuration qu'elle adresse aux actionnaires, soit directement soit par le mandataire qu'elle a désigné à cet effet, les renseignements prévus par les dispositions réglementaires. La formule de procuration doit informer l'actionnaire que s'il l'utilise sans désignation de son mandataire le président de l'assemblée émettra en son nom un vote favorable à l'adoption des projets de résolutions présentés ou agréés par le Directoire et

un vote défavorable à l'adoption de tous les autres projets de résolutions. Pour émettre tout autre vote, l'actionnaire doit faire le choix de son mandataire qui n'a pas l'aculté de se substituer une autre personne. A compter de la convocation de l'assemblée et jusqu'au cinquième jour inclusivement avant la réunion, tout actionnaire remplissant les conditions d'admission aux assemblées peut demander à la société de lui envoyer à l'adresse indiquée une formule de procuration. La société est tenue de procéder à cet envoi avant la réunion et à ses frais. Tout actionnaire peut voter par correspondance au moyen d'un formulaire conforme aux prescriptions légales et dont il n'est tenu compte que s'il est reçu par la société avant la réunion de l'assemblée, dans le délai fixé par les dispositions en vigueur. Les formulaires ne donnant aucun sens de vote ou exprimant une abstention sont considérés comme des votes négatifs.

ARTICLE 36 - TENUE DE L'ASSEMBLEE - BUREAU

L'Assemblée est présidée par le Président du Conseil de Surveillance ou en son absence par le Vice-Président du Conseil de Surveillance ou par l'administrateur provisoirement délégué dans les fonctions de Président. A défaut, elle élit elle-même son Président. En cas de convocation par les commissaires aux comptes, par un mandataire de justice ou par les liquidateurs, l'assemblée est présidée par celui ou par l'un de ceux qui l'ont convoquée. Les deux membres de l'assemblée présents et acceptants qui disposent du plus grand nombre de voix remplissent les fonctions de scrutateurs. Le bureau ainsi constitué désigne un secrétaire de séance qui peut être pris en dehors des membres de l'assemblée.

Une feuille de présence est émargée par les actionnaires présents ou leurs représentants et certifiée exacte par les membres du bureau. Elle est déposée au siège social et doit être communiquée à tout actionnaire le requérant.

Le bureau assure le fonctionnement de l'assemblée, mais ses décisions peuvent, à la demande de tout membre de l'assemblée, être soumises au vote souverain de l'assemblée elle-même.

Les réunions des assemblées générales d'actionnaires peuvent être tenues par tout moyen de visioconférence ou de télécommunication permettant l'identification des actionnaires et garantissant leur participation effective.

Pour le calcul du quorum et de la majorité, sont réputés présents les actionnaires qui participent à la réunion de toute assemblée générale de manière continue et simultanée par des moyens de visioconférence ou de télécommunication permettant aux actionnaires de s'identifier et garantissant leur participation effective et la confidentialité des débats, selon les conditions légales et réglementaires.

La feuille de présence aux réunions des assemblées générales, qui est signée par le Président de séance et le cas échéant les membres du bureau participant aux assemblées, doit mentionner, le cas échéant, la participation des actionnaires par voie de visioconférence ou de télécommunication et préciser le moyen utilisé.

La justification du nombre des actionnaires et de leur présence, y compris, le cas échéant, par visioconférence ou télécommunication autorisée ou de leur représentation, résulte suffisamment, vis à vis des tiers, des énonciations du procès-verbal de chaque réunion.

Le procès-verbal doit également faire état de la survenance éventuelle d'un incident technique lorsque cet incident a perturbé le déroulement de la séance.

ARTICLE 37 - VOTE

Le droit de vote attaché aux actions de capital ou de jouissance est proportionnel à la quotité du capital qu'elles représentent et chaque action donne droit à une voix au moins. Toutefois, dans les assemblées extraordinaires à caractère constitutif, chaque actionnaire, qu'il soit présent ou représenté, ne dispose que d'un maximum de voix fixé par la loi. 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.

Le droit de vote attaché à l'action appartient à l'usufruitier dans les assemblées ordinaires et au nu-propriétaire dans les assemblées extraordinaires ou à caractère constitutif. Il est exercé par le propriétaire des actions mises en gage.

La société ne peut valablement voter avec des actions achetées par elle. Sont en outre privées du droit de vote : les actions non libérées des versements exigibles, les actions de l'apporteur en nature ou du bénéficiaire d'un avantage particulier lors de l'approbation de ces apports et avantages, les actions des souscripteurs éventuels dans les assemblées appelées à statuer sur la suppression du droit préférentiel de souscription et les actions de l'intéressé dans la procédure prévue à l'article 27.

ARTICLE 38 - EFFETS DES DELIBERATIONS

L'Assemblée Générale régulièrement constituée représente l'universalité des actionnaires. Ses délibérations prises conformément à la loi et aux statuts obligent tous les actionnaires, même les absents, dissidents ou incapables. Toutefois, dans le cas où des décisions de l'Assemblée Générale portent atteinte aux droits d'une catégorie d'actions, ces décisions ne deviennent¹⁴ définitives qu'après leur ratification par une Assemblée spéciale des actionnaires dont les droits sont modifiés.

ARTICLE 39 - PROCES-VERBAUX

Les délibérations des Assemblées sont constatées par des procès-verbaux établis dans les conditions prévues par les règlements en vigueur. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux sont valablement certifiés par le Président du Conseil de Surveillance ou le Président du Directoire, par l'administrateur provisoirement délégué dans les fonctions de Président ou un administrateur exerçant les fonctions de Directeur Général. Ils peuvent être également certifiés par le secrétaire de l'Assemblée. Ils peuvent être également certifiés par le secrétaire de l'assemblée. Après la dissolution de la Société et pendant sa liquidation, ces copies ou extraits sont valablement certifiés par un seul liquidateur.

ARTICLE 40 - OBJET ET TENUE DES ASSEMBLEES ORDINAIRES

L'Assemblée Générale Ordinaire prend toutes les décisions excédant les pouvoirs du Conseil de Surveillance et qui ne relèvent pas de la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire. Elle est réunie au moins une fois par an, dans les six mois de la clôture de l'exercice, pour statuer sur toutes les questions relatives aux comptes de l'exercice; ce délai peut être prolongé à la demande du Directoire par ordonnance du Président du tribunal de commerce statuant sur requête.

ARTICLE 41 - QUORUM ET MAJORITE DES ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

L'Assemblée Générale Ordinaire ne délibère valablement, sur première convocation, que si les actionnaires présents ou représentés possèdent au moins le quart des actions ayant le droit de vote. Sur deuxième convocation, aucun quorum n'est requis. Elle statue à la majorité des voix dont disposent les actionnaires présents ou représentés.

ARTICLE 42 - OBJET ET TENUE DES ASSEMBLEES EXTRAORDINAIRES

L'Assemblée Générale Extraordinaire est seule habilitée à modifier les statuts dans toutes leurs dispositions. Elle ne peut toutefois augmenter les engagements des actionnaires, sauf à l'occasion d'un regroupement d'actions régulièrement effectué, ou pour la négociation de "rompus" en cas d'augmentation ou de réduction du capital. Elle ne peut non plus changer la nationalité de la société, sauf si le pays d'accueil a conclu avec la France une convention spéciale permettant d'acquérir sa nationalité et de transférer le siège social sur son territoire, et conservant à la société sa personnalité juridique. Par dérogation à la compétence exclusive de l'Assemblée Extraordinaire pour toutes modifications des statuts, les modifications aux clauses relatives au montant du capital social et au nombre des actions qui le représentent, dans la mesure où ces modifications correspondent matériellement au résultat d'une augmentation, d'une réduction ou d'un amortissement du capital, peuvent être apportées par le Conseil de Surveillance.

ARTICLE 43 - QUORUM ET MAJORITE DES ASSEMBLEES GENERALES EXTRAORDINAIRES ET DES ASSEMBLEES A CARACTERE CONSTITUTIF

Sous réserve des dérogations prévues pour certaines augmentations du capital et pour les transformations, l'Assemblée Générale Extraordinaire ne délibère valablement que si les actionnaires présents ou représentés possèdent au moins, sur première convocation, la moitié et, sur deuxième convocation, le quart des actions ayant le droit de vote. A défaut de ce dernier quorum, la deuxième Assemblée peut être prorogée à une date postérieure de deux mois au plus

à celle à laquelle elle avait été convoquée. Sous cas mêmes réserves, elle statue à la majorité des deux tiers des voix dont disposent les actionnaires présents ou représentés.

Dans les Assemblées Générales Extraordinaires à caractère constitutif, les quorum et majorité ne sont calculés qu'après déduction des actions appartenant à l'apporteur en nature ou au bénéficiaire de l'avantage particulier qui n'ont voix délibérative ni pour eux-mêmes ni comme mandataires. Chacun des autres membres de l'Assemblée dispose, pour lui et pour chacun de ses mandants, d'un maximum de voix fixé par la loi.

ARTICLE 44 - ASSEMBLEES SPECIALES

Les Assemblées Spéciales ne délibèrent valablement que si les actionnaires présents ou représentés possèdent au moins sur première convocation la moitié et sur deuxième convocation le quart des actions ayant le de vote et donc il est envisagé de modifier les droits. A défaut de ce dernier quorum, la deuxième Assemblée peut être prorogée à une date postérieure de deux mois au plus à celle à laquelle elle avait été convoquée. Ces Assemblées statuent à la majorité des deux tiers des voix dont disposent Les actionnaires présents ou représentés.

ARTICLE 45 - 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 46 - ANNEE SOCIALE

L'année sociale est définie à l'article 5. A la clôture de chaque exercice, les comptes annuels prévus par la loi sont établis et arrêtés dans les conditions prévues par les dispositions légales et réglementaires en vigueur. Les comptes annuels doivent être établis chaque année selon les mêmes formes et les mêmes méthodes d'évaluation que les années précédentes. Si des modifications interviennent, elles sont signalées, décrites et justifiées dans les conditions prévues par la loi. Même en cas d'absence ou d'insuffisance de bénéfices, il est procédé aux amortissements et provisions nécessaires.

ARTICLE 47- PAIEMENT DU DIVIDENDE

La paiement du dividende se fait annuellement à l'époque et aux lieux fixés par l'Assemblée Générale ou, à défaut, par le Directoire. La mise en paiement du dividende doit avoir lieu dans le délai maximal de neuf mois à compter de la clôture de l'exercice, sauf prolongation par ordonnance du Président du tribunal de commerce statuant sur requête à la demande du Directoire.

L'Assemblée Générale qui statue sur les comptes de l'exercice peut 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 donc le prix d'émission est préalablement fixé selon les modalités prévues par la loi. L'offre de paiement doit être faite simultanément à tous les actionnaires. La demande en paiement du dividende en actions doit intervenir dans le délai fixé par l'Assemblée Générale, qui ne peut être supérieur à trois mois de cette Assemblée.

ARTICLE 48- TRANSFORMATION - PROROGATION

La société peut se transformer en société d'une autre forme dans les conditions et suivant les formalités prévues par les dispositions en vigueur pour la forme nouvelle adoptée.

Un an au moins avant la date d'expiration de la Société, le Conseil de Surveillance doit provoquer une réunion de l'Assemblée Générale extraordinaire des actionnaires, à l'effet de décider si la Société doit être prorogée.

ARTICLE 49- PERTE DU CAPITAL - DISSOLUTION

Si les pertes constatées dans les documents comptables ont pour effet d'entamer le capital dans la proportion fixée par la loi, le Directoire est tenu de suivre, dans les délais impartis, la procédure légale s'appliquant à cette situation et, en premier lieu, de convoquer l'Assemblée Générale Extraordinaire à l'effet de décider s'il y a lieu à dissolution anticipée de la Société. La décision de l'Assemblée est publiée.

La dissolution anticipée peut aussi résulter, même en l'absence de pertes, d'une décision de l'Assemblée Extraordinaire des actionnaires.

ARTICLE 50- LIQUIDATION

A l'expiration de la société ou en cas de dissolution anticipée pour quelque cause que ce soit, la société est aussitôt en liquidation. La personnalité morale de la société subsiste pour les besoins de la liquidation jusqu'à clôture de celle-ci. La dissolution met fin aux mandats sociaux sauf, à l'égard des tiers, l'accomplissement des formalités de publicité. Elle ne met pas fin au mandat des Commissaires aux comptes.

Les actionnaires réunis en Assemblée Générale Ordinaire nomment un ou plusieurs liquidateurs dont ils déterminent les fonctions et fixent la rémunération. La ou les liquidateurs sont révoqués et remplacés selon les formes prévues pour leur nomination. Leur mandat leur est, sauf stipulation contraire, donné pour toute la durée de la liquidation. Le Directoire doit remettre ses comptes aux liquidateurs avec toutes pièces justificatives en vue de leur approbation par une Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Tout l'actif social est réalisé et le passif acquitté par le ou les liquidateurs qui ont à cet effet les pouvoirs les plus étendus et qui, s'ils

sont plusieurs, ont le droit d'agir ensemble ou séparément.

Pendant toute la durée de la liquidation, les liquidateurs doivent réunir les actionnaires chaque année en Assemblée Ordinaire dans les mêmes délais, formes et conditions que durant la vie sociale. Ils réunissent en outre les actionnaires en Assemblées Ordinaires ou Extraordinaires chaque fois qu'ils le jugent utile ou nécessaire. Les actionnaires peuvent prendre communication des documents sociaux, dans les mêmes conditions qu'antérieurement.

En fin de liquidation, les actionnaires réunis en Assemblée Général Ordinaire statuent sur le compte définitif de liquidation, le quitus de la gestion du ou des liquidateurs et la décharge de leur mandat. Ils constatent dans les mêmes conditions la clôture de la liquidation. Si les liquidateurs et commissaires négligent de convoquer l'Assemblée, le président du tribunal de commerce, statuant par ordonnance de référé, peut, à la demande de tout actionnaire, désigner un mandataire pour procéder à cette convocation. Si l'Assemblée de clôture ne peut délibérer ou si elle refuse d'approuver les comptes de liquidation, il est statué par décision du tribunal de commerce, à la demande du liquidateur ou de tout intéressé. L'actif net, après remboursement du nominal des actions, est partagé également entre toutes les actions.

ARTICLE 51 - FUSIONS ET SCISSION

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires peut accepter l'apport effectué à la société par une ou plusieurs autres sociétés à titre de fusion ou de scission. Elle peut pareillement, et même au cours de la liquidation de la société, décider de son absorption par fusion, scission ou fusion scission.

ARTICLE 52- CONTESTATIONS

En cours de vie sociale comme pendant la liquidation, toutes contestations, soit entre les actionnaires, les administrateurs et la société, soit entre les actionnaires eux-mêmes, au sujet des affaires sociales relativement à l'interprétation ou à l'exécution des clauses statutaires sont jugés conformément à la loi et soumises à la juridiction compétente.