

AGI du 30.01.03



84 B25

ETABLISSEMENTS ARTIGAS
Société anonyme à Conseil d'administration
au capital de 309 540 euros
Siège social : Route de Boussens
31260 MAZERES SUR SALAT
329 571 285 RCS SAINT-GAUDENS

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE
DU 27 DECEMBRE 2002

PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS

L'an 2002,
Le 27 décembre
A 14 heures,

Les actionnaires de la Société se sont réunis en assemblée générale extraordinaire, au siège social, sur convocation faite par le Conseil d'administration.

Monsieur Laurent ARTIGAS préside la séance en sa qualité de Président du Conseil d'administration.

Eric et Pascal ARTIGAS, les deux actionnaires, présents et acceptants, représentant le plus grand nombre de voix, sont appelés comme scrutateurs.

Mme Danielle ARTIGAS assure le secrétariat de la séance.

Monsieur CORRONS François, commissaire aux comptes régulièrement convoqué est absent et excusé.

La feuille de présence, certifiée sincère et véritable par les membres du bureau, permet de constater que les actionnaires présents, représentés ou ayant voté par correspondance possèdent actions, soit le tiers au moins des actions ayant droit de vote.

En conséquence, l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition des actionnaires :

- Les statuts de la société,
- la feuille de présence à l'assemblée,
- les copies des lettres de convocation des actionnaires,

4

- la copie et le récépissé postal de la lettre de convocation du Commissaire aux comptes,
- le rapport du Conseil d'administration,
- le texte des résolutions proposées à l'assemblée,
- le projet des nouveaux statuts de la Société sous sa forme de Société Anonyme à Directoire et Conseil de surveillance.

Puis le Président déclare que le rapport du Conseil d'administration, le texte des résolutions proposées, ainsi que tous les autres documents et renseignements prévus par la loi et les règlements ont été tenus à la disposition des actionnaires, au siège social, à compter de la convocation de l'assemblée.

L'assemblée lui donne acte de cette déclaration.

Le Président rappelle ensuite que l'assemblée est appelée à statuer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport du Conseil d'administration,
- Changement du mode de gestion de la société et adoption du mode de gestion à Directoire et Conseil de Surveillance,
- Mise en harmonie des statuts avec les dispositions de la loi du 15 mai 2001,
- Adoption des statuts refondus de la Société.
- Nomination des membres du Conseil de Surveillance,
- Pouvoirs à conférer à l'effet d'effectuer toutes les formalités légales de publicité et de dépôt consécutives aux décisions prises par l'assemblée.

Le Président donne lecture du rapport du Conseil d'administration et du projet des statuts.

Cette lecture terminée, le Président ouvre la discussion.

Personne de demande la parole.

Le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes.

PREMIERE RESOLUTION – Changement du mode de gestion

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'administration, décide, conformément aux dispositions de l'article L. 225-57, alinéa 2, du Code de commerce, de modifier à compter de ce jour le mode d'administration et de direction de la Société et d'adopter la gestion par un Directoire et un Conseil de surveillance prévue aux articles L. 225-57 à L. 225-93 du Code de commerce.



Compte tenu des modifications apportées par la loi du 15 mai 2001 sur les Nouvelles Régulations Economiques au fonctionnement de ce type de société, l'assemblée générale précise que ce changement de mode de gestion s'accompagne de la mise en place :

- de l'impossibilité de participer au Conseil de surveillance par des moyens de visioconférence,
- de l'impossibilité pour le Conseil de surveillance de procéder directement à la révocation des membres du Directoire

Cette résolution mise aux voix est à l'unanimité.

DEUXIÈME RESOLUTION- Mise en harmonie complémentaire des statuts avec les dispositions de la loi NRE

L'assemblée générale extraordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'administration, décide de mettre en harmonie le reste des statuts de la société avec les dispositions de la loi du 15 mai 2001 sur les nouvelles régulations économiques et de procéder en conséquence aux modifications concernant :

- la modification des droits des actionnaires minoritaires,
- l'extension de la procédure applicable aux conventions dites réglementées,
- l'impossibilité de participer aux assemblées générales par des moyens de visioconférence.
- L'obligation d'approuver les comptes consolidés si de tels comptes sont arrêtés par la société.

Cette résolution mise aux voix est à l'unanimité.

TROISIÈME RESOLUTION – Adoption des statuts refondus

En conséquence des première et deuxième résolutions adoptées précédemment, l'assemblée générale adopte article par article, puis dans son ensemble, le texte des statuts refondus qui régiront désormais la Société compte tenu de l'adoption de mode de gestion par un Directoire et un Conseil de surveillance ainsi que de la mise en harmonie desdits statuts avec les dispositions de la loi du 15 mai 2001 sur les Nouvelles Régulations Economiques.

Cette résolution mise aux voix est à l'unanimité.

QUATRIÈME RESOLUTION- Nomination des membres du Conseil de Surveillance

L'assemblée générale constate en conséquence de l'application de la première résolution, la cessation des fonctions de l'ensemble des administrateurs de la société et le maintien des mandats des commissaires aux comptes titulaire et suppléant.

L'assemblée générale nomme, à compter de ce jour, en qualité de membres du Conseil de surveillance, pour une durée 6 années, qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle à tenir dans l'année 2008 et appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2008 :

4

- Madame Danièle ARTIGAS, née CHABLAIS, demeurant Route de Boussens 31260 MAZERES SUR SALAT,
- Monsieur Eric ARTIGAS, demeurant 31260 MAZERES SUR SALAT,
- Monsieur Philippe ARTIGAS, demeurant 31260 MAZERES SUR SALAT.

Cette résolution mise aux voix est à l'unanimité.

CINQUIÈME RESOLUTION

L'assemblée générale délègue tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales.

Cette résolution mise aux voix est à l'unanimité.

CLOTURE

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

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

Le Président

M. Laurent ARTIGAS

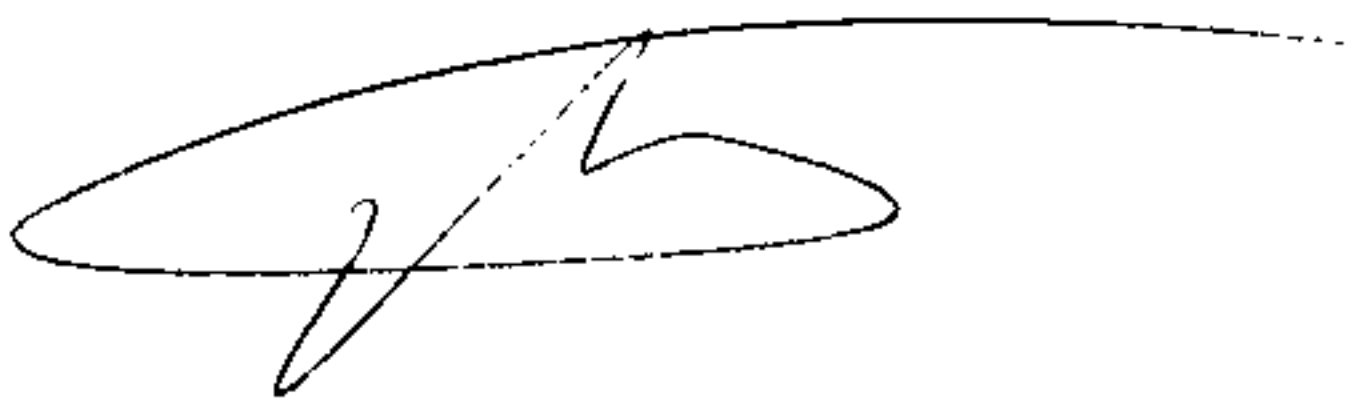
Le Secrétaire

Mme Danielle ARTIGAS

Les Scrutateurs

M. Eric ARTIGAS

M. Pascal ARTIGAS

*Pour copie certifiée
Conforme - Le Président*


ETABLISSEMENTS ARTIGAS
Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance
au capital de 309 540 euros
Siège social : Route de Boussens
31260 MAZERES SUR SALAT
329 571 285 RCS SAINT-GAUDENS

CONSEIL DE SURVEILLANCE DU 27 DECEMBRE 2002

PROCES-VERBAL DE REUNION

L'an 2002, et le 27 décembre, à l'issue de l'assemblée générale extraordinaire tenue ce jour, les personnes désignées en qualité de membres du Conseil de surveillance aux termes de ladite assemblée, se sont réunies en vue de procéder à la constitution du bureau du Conseil de surveillance, de nommer les membres du Directoire et d'organiser la direction générale de la Société.

Sont présents et ont signé le registre de présence :

- Mme Danièle ARTIGAS,
- M. Eric ARTIGAS,
- M. Philippe ARTIGAS.

La réunion est présidée par Madame Danièle ARTIGAS, membre du Conseil le plus âgé.

La Présidente constate que tous les membres du Conseil de surveillance étant présents, celui-ci peut valablement délibérer.

**NOMINATION DU PRESIDENT ET DU VICE-PRESIDENT DU CONSEIL -
CONSTITUTION DU BUREAU**

Madame Danièle ARTIGAS invite le Conseil de surveillance à procéder à la nomination du Président du Conseil de Surveillance.

Après en avoir débattu, le Conseil de surveillance nomme Madame Danièle ARTIGAS en qualité de Présidente du Conseil de surveillance pour la durée de son mandat de membre du Conseil de surveillance, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2008.

Elle disposera de tous les pouvoirs que la loi et les statuts attachent à ces fonctions.

Madame Danièle ARTIGAS remercie les membres du Conseil de surveillance de leur confiance et déclare accepter les fonctions qui viennent de lui être confiées.

4A

NOMINATION DU DIRECTOIRE

Le Conseil de surveillance fixe à deux le nombre des membres du Directoire et nomme, en qualité de premiers membres du Directoire, pour une durée de 6 années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2008:

- Monsieur Laurent ARTIGAS, demeurant Route de Boussens 31260 MAZERES SUR SALAT
- Monsieur Pascal ARTIGAS, demeurant 31260 MAZERES SUR SALAT

Les membres ainsi nommés, introduits en séance, déclarent accepter lesdites fonctions.

Chacun d'eux déclare en outre qu'il satisfait à la limitation requise par la loi en ce qui concerne le cumul du nombre de sièges de membre du Directoire, Directeur Général unique, Président du Directoire, Président du Conseil d'administration ou Directeur Général de sociétés anonymes qu'une même personne peut occuper et qu'il n'est frappé d'aucune interdiction ou déchéance susceptible de leur interdire l'exercice de ces fonctions.

Il est ici précisé que ces fonctions de mandataires sociaux se cumulent aux contrats de travail des deux intéressés qui continuent de produire leurs effets

NOMINATION DU PRESIDENT DU DIRECTOIRE

Le Conseil de surveillance confère à Monsieur Laurent ARTIGAS, la qualité de Président du Directoire, pour la durée de son mandat de membre du Directoire, soit, ainsi qu'il est dit ci-dessus, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Monsieur Laurent ARTIGAS déclare accepter lesdites fonctions.

POUVOIRS DU DIRECTOIRE

Le Président du Directoire représente la Société à l'égard des tiers.

Le Directoire est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la Société dans la limite de l'objet social et des pouvoirs attribués par la loi au Conseil de surveillance et aux assemblées générales.

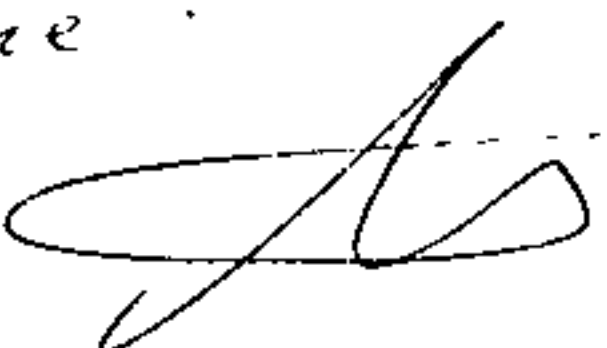
CLOTURE

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée à .

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé, après lecture, par tous les membres du Conseil de surveillance et les membres du Directoire assistant à la réunion.

La Présidente

Un membre du Conseil

*Pour copie certifiée
conforme*


ETABLISSEMENTS ARTIGAS

**Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance
au capital de 309.540 Euros
Siège social : Route de Boussens
31260 MAZERES SUR SALAT**

329 571 285 RCS SAINT GAUDENS

STATUTS

Mis à jour le 27 décembre 2002

ARTICLE 1er - FORME

La société a été constituée par acte sous seing privé à MAZERES SUR SALAT à compter du 28 février 1984, enregistré à SAINT –GAUDENS le 14 mars 1984 Folio 92 n° 110/6 sous sa forme de société à responsabilité limitée.

Elle a été transformée en société anonyme à conseil d'administration aux termes d'une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des associés en date du 30 avril 1993.

Par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 27 décembre 2002, la société a changé de mode de gestion et adopté le mode de gestion à directoire et conseil de surveillance régie par les dispositions du Code de commerce applicables à cette forme de société et par les présents statuts.

ARTICLE 2 - DENOMINATION

La société est dénommée « ETABLISSEMENTS ARTIGAS ».

ARTICLE 3 - OBJET

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

- Toutes opérations industrielles et commerciales se rapportant à la chaudronnerie, la tuyauterie, l'entretien d'usine et la mécanique générale ;
- La création, l'acquisition, la location, la prise à bail, l'installation, l'exploitation de tous établissements se rapportant à l'une ou l'autre des activités spécifiées ;
- La prise, l'acquisition, l'exploitation ou la cession de tous procédés et brevets concernant ces activités ;
- La participation directe ou indirecte de la société dans toutes opérations ou entreprises se rattachant à l'objet social.

Elle peut réaliser toutes les opérations qui sont compatibles avec cet objet, s'y rapportent et contribuent à sa réalisation.

ARTICLE 4 - SIEGE

Le siège de la société est fixé : Route de Boussens 31260 MAZERES SUR SALAT.

ARTICLE 5 - DUREE

La durée de la société expirera le 18 avril 2054 sauf prorogation ou dissolution anticipée.

ARTICLE 6 - FORMATION DU CAPITAL

Lors de la constitution de la société,
il a été fait apport à la société de la somme de 50.000 F, ci.....50.000 F

L'assemblée générale en date du 31 mars 1993 a décidé :

- * d'augmenter le capital de 50.000 F par création de 500 parts sociales nouvelles de 100 F chacune attribuées à Monsieur et Madame Laurien ARTIGAS en rémunération d'un apport en nature de fonds de commerce à hauteur de 650.000 F après comptabilisation d'une prime d'apport de 600.000 F, ci.....50.000 F

- * d'incorporer au capital ladite prime d'apport pour un montant de 600.000 F par voie de création de 6.000 parts nouvelles de 100 F chacune attribuées aux associés, ci.....600.000 F

L'assemblée générale en date du 20 septembre 1999 a décidé d'augmenter le capital de 1.330.000 F par élévation du nominal après incorporation de réserves, ci.....1.330.000 F

Par décision de l'assemblée générale extraordinaire en date du 30 septembre 2001, le capital social a été converti en euros puis augmenté dans la limite du montant nécessaire à l'arrondissement de son montant à 309.540 euros.

ARTICLE 7 - CAPITAL SOCIAL

Le capital social est fixé à 309.540 Euros.

Il est divisé en 7.000 actions d'une seule catégorie de 44,22 euros chacune de valeur nominale.

ARTICLE 8 - AVANTAGES PARTICULIERS

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

ARTICLE 9 - FORME DES ACTIONS

Toutes les actions sont nominatives.

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

Les augmentations du capital sont réalisées nonobstant l'existence de "rompus".

En cas de réduction du capital par réduction du nombre des titres, d'échange de titres consécutifs à une opération de fusion ou de scission, de regroupement ou de division, 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.

ARTICLE 11 - TRANSMISSION DES ACTIONS

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.

En cas de succession ou de liquidation de communauté de biens entre époux les mutations d'actions s'effectuent librement. Il en est de même des transmissions d'actions résultant de la fusion, de la scission ou de la dissolution après réunion en une seule main de toutes les parts d'une personne morale actionnaire. La transmission d'actions, 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 transmissions, 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 directoire doit notifier l'agrément ou le 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. La société n'est jamais tenue de faire connaître les motifs de l'agrément ou du 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 directoire 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 le conseil de surveillance. Il doit notifier au cédant le nom des personnes désignées par le conseil de surveillance, 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 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 directoire peut également, dans le même délai de trois mois à compter de la notification du 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 du 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, al. 1^{er} 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 des demandes, réponses, avis et mises en demeure prévues dans le cadre de la procédure d'agrément sont toutes faites par acte extrajudiciaire ou, par lettre recommandée avec demande d'avis de réception.

ARTICLE 12 - 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.

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 de prescriptions 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 13 - DIRECTOIRE

Un directoire administre et dirige la société sous le contrôle d'un conseil de surveillance. Le nombre de ses membres est fixé par le conseil de surveillance sans pouvoir excéder le chiffre de cinq. Si un siège est vacant, le conseil de surveillance doit dans les deux mois modifier le nombre de sièges qu'il avait antérieurement fixé ou pourvoir à la vacance. Les membres du directoire, personnes physiques, peuvent être choisis en dehors des actionnaires.

Nommés par le conseil de surveillance, ils peuvent être révoqués par l'assemblée générale ordinaire

des actionnaires.

Le directoire est nommé pour une durée de 6 ans.

Tout membre du directoire est réputé démissionnaire d'office lorsqu'il atteint l'âge de 70 ans

Le conseil de surveillance confère à l'un des membres du directoire la qualité de président, mais le directoire assume en permanence la direction générale de la société.

Les réunions du directoire peuvent se tenir même en dehors du siège social. Les décisions sont prises à la majorité des voix des membres en exercice, chacun d'eux disposant d'une voix. Le vote par représentation est interdit. En cas de partage, la voix du président du directoire est prépondérante. Les procès-verbaux des délibérations du directoire, lorsqu'il en est dressé, sont établis sur un registre spécial et signés du président et d'un autre membre. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux sont valablement certifiés par le président ou un directeur général.

Le directoire est investi à l'égard des tiers des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la société, dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux expressément attribués par le Code de commerce au conseil de surveillance et aux assemblées d'actionnaires.

Une fois par trimestre au moins, le directoire présente un rapport au conseil de surveillance. Dans les trois mois de la clôture de chaque exercice, il lui présente, aux fins de vérification et de contrôle, les documents comptables qui doivent être soumis à l'assemblée annuelle.

Le président du directoire représente la société dans ses rapports avec les tiers. Le conseil de surveillance peut attribuer le même pouvoir de représentation à un ou plusieurs membres du directoire qui portent alors le titre de directeur général. La présidence et la direction générale peuvent être retirées à ceux qui en sont investis par décision du conseil de surveillance. Vis à vis des tiers tous actes engageant la société sont valablement accomplis par le président du directoire ou tout membre ayant reçu du conseil de surveillance le titre de directeur général.

Si la faculté offerte par le Code de commerce est applicable, les fonctions dévolues au directoire peuvent être exercées par une seule personne qui prend le titre de directeur général unique. Toutes les dispositions des présents statuts visant le directoire s'appliquent au directeur général unique, à l'exclusion de celles qui postulent la collégialité du directoire.

ARTICLE 14 - CONSEIL DE SURVEILLANCE

Un conseil de surveillance exerce le contrôle permanent de la gestion de la société par le directoire. Il est composé de trois membres au moins et de dix-huit au plus ; toutefois, en cas de fusion, ce nombre de dix-huit peut être dépassé dans les conditions et limites fixées par la le Code de Commerce.

Sauf lorsque le Code de Commerce le dispense de cette obligation, chaque membre du conseil de surveillance est tenu d'être propriétaire d'un nombre d'actions fixé à 1.

Les membres du conseil sont nommés pour x années par l'assemblée générale ordinaire qui peut les révoquer à tout moment.

Le nombre des membres du conseil de surveillance ayant atteint l'âge de 75 ans ne peut dépasser le tiers des membres du conseil. Lorsque l'âge limite est atteint, le membre le plus âgé est réputé démissionnaire d'office.

Le conseil élit parmi ses membres un président et un vice-président qui sont chargés de convoquer le conseil et d'en diriger les débats et qui exercent leurs fonctions pendant la durée du mandat du conseil de surveillance. Le président et le vice-président sont des personnes physiques.

Le conseil de surveillance délibère et prend ses décisions dans les conditions prévues par le Code de commerce.

ARTICLE 15 - ASSEMBLEES D'ACTIONNAIRES

Les assemblées d'actionnaires sont convoquées et délibèrent dans les conditions prévues par le Code de commerce.

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 directoire 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 16 - 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 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 17 - ANNEE SOCIALE

L'année sociale commence le 1^{er} avril de chaque année et finit le 31 mars suivant.

ARTICLE 18 - AFFECTATION ET REPARTITION DU BENEFICE

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.

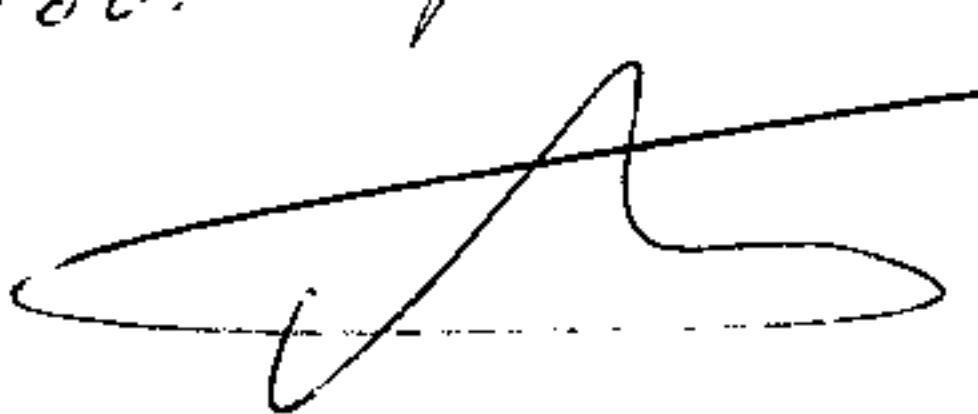
Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice de l'exercice diminué des pertes antérieures et du prélèvement prévu ci-dessus et augmenté des reports bénéficiaires.

Ce bénéfice est à la disposition de l'assemblée générale qui, sur proposition du directoire 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 de 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.

L'assemblée a la faculté d'accorder à chaque actionnaire pour tout ou partie du dividende ou des acomptes sur dividende mis en distribution une option entre le paiement, en numéraire ou en actions, des dividendes ou des acomptes sur dividende.

Pour copie certifiée conforme et à jour.
 *Le Président.*