97B 11111

Tal de [illegible]
N° [illegible]

0 6 AOUT 1997

1291 /

BCV FINANCE (FRANCE) S.A.
Société Anonyme au capital de 3.000.000 FRF
Siège social : 9, avenue Percier
75008 PARIS

R.C.S. Paris _____

STATUTS

ENREGISTRÉ RECETTE PRINCIPALE
EUROPE-HAUSSMANN
Le 4 AOUT 1997 N° 147 Case 47
Reçu : 500 F

Les soussignés :

La Banque Cantonale Vaudoise, institution de droit public suisse, fondée en 1845, au capital de 414,75 millions de francs suisses au 31 décembre 1996, ayant son siège social 14, Place Saint François, case postale 300, CH-1001 Lausanne, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Lausanne depuis le 6 janvier 1883, représentée par son Directeur général, Monsieur Claude Courvoisier, sur la base d'une procuration spéciale ci-annexée, signée par le Président de sa Direction générale, M. Gilbert Duchoud, et par le Vice-Président de sa Direction générale, M. Jean-Claude Grangier.

Monsieur Jacques Brossard
demeurant 6, Ch. de Vegney 1162 Saint-Prex
Marié sous le régime de droit suisse de la communauté à Madame Yveline Sandri

Monsieur Christian Pella
demeurant 4, Ch. de la Source 1009 Pully

Monsieur Jean-Pierre Lorrain
demeurant 78, rue de Miromesnil 75008 Paris

Monsieur Charles Denervaud
demeurant 1076 Ferlens

Monsieur Claude Courvoisier
demeurant 24, Sénalèche 1009 Pully

Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder
demeurant 12, avenue Matignon 75008 Paris

Ont décidé de constituer entre eux une société anonyme et ont adopté les statuts établis ci-après :

STATUTS

TITRE I - CARACTERISTIQUES DE LA SOCIETE

ARTICLE 1 - FORME

Il est formé entre les propriétaires des actions ci-après créées et de celles qui pourront l'être ultérieurement, une société anonyme, régie par les lois et règlements en vigueur, ainsi que par les présents statuts.

ARTICLE 2 - OBJET

La Société a pour objet :

- à titre principal, la fourniture des services d'investissement visés par la loi n° 96-597 du 2 juillet 1996 sur la modernisation des activités financières, notamment :

  -- la gestion de portefeuilles individuels ou collectifs pour le compte de tiers ;

  -- la réception et la transmission d'ordres pour le compte de tiers ;

  -- l'exécution d'ordres pour le compte de tiers ;

  -- la négociation pour compte propre ;

- à titre accessoire :

  -- les services connexes aux services d'investissement visés par la loi n° 96-597 du 2 juillet 1996 sur la modernisation des activités financières, notamment le conseil en gestion de patrimoine (allocation d'actifs, analyse de portefeuilles et conseil fiscal lié aux valeurs mobilières), et les opérations de change (uniquement dans le cadre de la gestion de portefeuilles, lors d'investissements sur les marchés internationaux) ;

-- la création d'OPCVM de droit français ;

-- le conseil en matière de gestion technique et administrative des caisses de retraites et de fonds d'épargne retraite ;

-- la participation de la Société, par tous moyens, directement ou indirectement, dans toutes opérations pouvant se rattacher à son objet par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, de souscription ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion ou autrement, de création, d'acquisition, de location, de prise en location-gérance de tous fonds de commerce ou établissements ; la prise, l'acquisition, l'exploitation ou la cession de tous procédés et brevets concernant ces activités ;

Et généralement, toutes opérations industrielles, commerciales, financières, civiles, mobilières ou immobilières, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou à tout objet similaire ou connexe.

ARTICLE 3 - DENOMINATION

La dénomination de la Société est : BCV Finance (France).

Tous les actes et documents émanant de la Société doivent mentionner la dénomination sociale, précédée ou suivie immédiatement des mots "société anonyme" ou des initiales "S.A." et de l'énonciation du montant du capital social.

La marque internationale "BCV" inscrite sous numéro d'enregistrement international 633.676 étant propriété de la Banque Cantonale Vaudoise, la dénomination de la société devra être modifiée en cas d'extinction de la licence d'utilisation de ladite marque concédée à la société par contrat séparé.

ARTICLE 4 - SIEGE SOCIAL

Le siège social est fixé : 9, avenue Percier, 75008 Paris.

Il peut être transféré en tout autre endroit du même département ou d'un département limitrophe par une simple décision du Conseil d'Administration, sous réserve de ratification 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.

En cas de transfert décidé conformément à la loi par le Conseil d'Administration, celui-ci est autorisé à modifier les statuts en conséquence.

ARTICLE 5 - DUREE

La durée de la Société est fixée à quatre-vingt dix neuf ans années à compter de la date de son immatriculation au Registre du commerce et des sociétés, sauf dissolution anticipée ou prorogation.

TITRE II - APPORTS - CAPITAL SOCIAL - ACTIONS

ARTICLE 6 - APPORTS

Lors de la constitution, il est fait apport d'une somme en numéraire de trois millions de francs (3.000.000 FRF), correspondant à trente mille actions de cent francs (100 FRF) de nominal chacune, souscrites en totalité et libérées en totalité, ainsi qu'il résulte du certificat établi le _____ 1997 par la Caisse Centrale des Banques Populaires, dépositaire des fonds, auquel est demeurée annexée la liste des souscripteurs avec l'indication, pour chacun d'eux, des sommes versées.

La somme totale versée par les actionnaires, soit 3.000.000 FRF, a été régulièrement déposée à un compte n° 3007 – 00011 – 00010252997 / RIB 10 ouvert au nom de la Société en formation, à ladite banque.

ARTICLE 7 - CAPITAL SOCIAL

Le capital social est fixé à trois millions de francs (3.000.000 FRF).

Il est divisé en 30.000 actions de 100 FRF chacune, de même catégorie, libérées en totalité lors de leur souscription.

ARTICLE 8 - MODIFICATIONS DU CAPITAL SOCIAL

1 - Le capital social peut être augmenté par tous procédés et selon toutes modalités prévus par la loi.

L'Assemblée Générale Extraordinaire, sur le rapport du Conseil d'Administration, est seule compétente pour décider une augmentation de capital. Celle-ci s'effectue par

l'émission de valeurs mobilières donnant accès, immédiat ou à terme, à une quotité du capital de la Société.

Les actionnaires ont, proportionnellement au montant de leurs actions, un droit de préférence à la souscription des actions de numéraire émises pour réaliser une augmentation de capital, droit auquel ils peuvent renoncer à titre individuel. Si l'Assemblée Générale le décide expressément, ils bénéficient également d'un droit de souscription à titre réductible.

Le droit à l'attribution d'actions nouvelles, à la suite de l'incorporation au capital de réserves, bénéfices ou primes d'émission appartient au nu-propriétaire, sous réserve des droits de l'usufruitier.

2 - La réduction du capital est autorisée ou décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire et ne peut en aucun cas porter atteinte à l'égalité des actionnaires.

La réduction du capital à un montant inférieur au minimum légal ne peut être décidée que sous la condition suspensive d'une augmentation de capital destinée à amener celui-ci au moins au minimum légal, à moins que la Société ne se transforme en société d'une autre forme n'exigeant pas un capital supérieur au capital social après sa réduction.

A défaut, tout intéressé peut demander en justice la dissolution de la Société. Celle-ci ne peut être prononcée si au jour où le Tribunal statue sur le fond, la régularisation a eu lieu.

3 - Le capital social pourra être amorti en application des articles 209 et suivants de la loi du 24 juillet 1966.

ARTICLE 9 - LIBERATION DES ACTIONS

Lors de la constitution de la Société, les actions de numéraire sont libérées, lors de la souscription, de la totalité.

Lors d'une augmentation de capital, les actions de numéraire sont libérées, lors de la souscription, d'un quart au moins de leur valeur nominale et, le cas échéant, de la totalité de la prime d'émission.

La libération du surplus doit intervenir en une ou plusieurs fois sur appel du Conseil d'Administration, dans le délai de cinq ans à compter de l'immatriculation au Registre du commerce et des sociétés en ce qui concerne le capital initial, et dans le délai de cinq ans à compter du jour où l'opération est devenue définitive en cas d'augmentation de capital.

Les appels de fonds sont portés à la connaissance des souscripteurs quinze jours au moins avant la date fixée pour chaque versement, par lettre recommandée avec accusé de réception, adressée à chaque actionnaire.

Tout retard dans le versement des sommes dues sur le montant non libéré des actions entraîne de plein droit intérêt au taux légal à partir de la date d'exigibilité, sans préjudice de l'action personnelle que la Société peut exercer contre l'actionnaire défaillant et des mesures d'exécution forcée prévues par la loi.

ARTICLE 10 - FORME DES ACTIONS

Les actions sont nominatives.

Elles donnent lieu à une inscription à un compte ouvert par la Société au nom de l'actionnaire dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi et les règlements en vigueur.

ARTICLE 11 - TRANSMISSION DES ACTIONS

1 - Les actions ne sont négociables qu'après l'immatriculation de la Société au Registre du commerce et des sociétés. En cas d'augmentation du capital, les actions sont négociables à compter de la réalisation de celle-ci.

Les actions demeurent négociables après la dissolution de la Société et jusqu'à la clôture de la liquidation.

2 - La propriété des actions résulte de leur inscription en compte individuel au nom du ou des titulaires sur les registres que la Société tient à cet effet au siège social.

La cession des actions s'opère à l'égard de la Société et des tiers par un ordre de mouvement signé du cédant ou de son mandataire et du cessionnaire si les actions ne sont pas entièrement libérées. L'ordre de mouvement est enregistré sur un registre coté et paraphé, tenu chronologiquement, dit "registre des mouvements".

La Société peut exiger que les signatures apposées sur l'ordre de mouvement soient certifiées par un officier public ou un maire sauf dispositions législatives contraires.

La transmission d'actions à titre gratuit ou en suite de décès s'opère également par un ordre de mouvement transcrit sur le registre des mouvements sur justification de la mutation dans les conditions légales.

3 - Sauf en cas de succession, de liquidation de communauté de biens entre époux ou de cession, soit à un conjoint, soit à un ascendant ou à un descendant, la cession d'actions à un tiers non actionnaire à quelque titre que ce soit est soumise successivement au droit de préemption de la Banque Cantonale Vaudoise, selon les modalités définies dans l'article 12, puis, le cas échéant, à l'agrément de la Société dans les conditions décrites ci-après.

Le cédant doit adresser à la Société par acte extrajudiciaire ou par lettre recommandée avec demande d'avis de réception une demande d'agrément indiquant les nom, prénoms et adresse du cessionnaire, le nombre des actions dont la cession est envisagée et le prix offert. Elle doit être accompagnée d'une attestation d'inscription en compte des actions dont la cession est projetée.

La décision est prise par le Conseil d'Administration et n'est pas motivée. La décision d'acceptation est prise à la majorité des administrateurs présents ou représentés, le cédant s'il est administrateur ne prenant pas part au vote.

Elle est notifiée au cédant par lettre recommandée. A défaut de notification dans les trois mois qui suivent la demande d'agrément, l'agrément est réputé acquis.

En cas de refus, le cédant dispose de quinze jours pour faire savoir par lettre recommandée à la Société s'il renonce ou non à la cession projetée.

Si le cédant ne renonce pas à la cession, le Conseil d'Administration est tenu, dans le délai de trois mois à compter de la notification du refus, de faire acquérir les actions, soit par un ou plusieurs actionnaires, soit par un ou plusieurs tiers, soit, avec le consentement du cédant, par la Société, en vue d'une réduction du capital.

Le prix d'achat est fixé d'accord entre les parties. En cas de désaccord, le prix est déterminé par un expert, conformément à l'article 1843-4 du Code civil.

Si, à l'expiration du délai de trois mois, l'achat n'est pas réalisé, l'agrément est considéré comme donné. Toutefois, ce délai peut être prolongé par ordonnance du Président du Tribunal de commerce statuant en la forme des référés, sans recours possible, l'actionnaire cédant et le cessionnaire dûment appelés.

La cession au nom du ou des acquéreurs désignés par le Conseil d'Administration est régularisée par un ordre de virement signé du cédant ou, à défaut, du Président du Conseil d'Administration, qui le notifiera au cédant, dans les huit jours de sa date, avec invitation à se présenter au siège social pour recevoir le prix de cession, qui n'est pas productif d'intérêts.

4 - Les dispositions du présent article sont applicables dans tous les cas de cession à un tiers, soit à titre gratuit, soit à titre onéreux, même aux adjudications publiques en vertu d'une décision de justice ou autrement.

Ces dispositions sont également applicables en cas d'apport en société, d'apport partiel d'actif, de fusion ou de scission. Elles peuvent aussi s'appliquer à la cession des droits d'attribution en cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, primes d'émission ou bénéfices, ainsi qu'en cas de cession de droits de souscription à une augmentation de capital par voie d'apports en numéraire ou de renonciation individuelle au droit de souscription en faveur de personnes dénommées.

La clause d'agrément, objet du présent article, est applicable à toute cession de valeurs mobilières émises par la Société, donnant vocation ou pouvant donner vocation à recevoir à tout moment ou à terme des actions de la Société.

ARTICLE 12 - DROIT DE PREEMPTION

Dans le délai maximum de 10 jours à compter de la notification visée à l'article 11 ci-dessus, la Société doit transmettre à la Banque Cantonale Vaudoise, par lettre recommandée avec accusé de réception la demande d'agrément transmise par le cédant à la Société.

Cette transmission ouvre au profit de la Banque Cantonale Vaudoise un droit de préemption sur les actions faisant l'objet du projet de cession.

A peine d'être réputée avoir renoncé à son droit de préemption pour la cession considérée, la Banque Cantonale Vaudoise doit notifier à la Société son intention de préempter, par lettre recommandée avec accusé de réception, adressée, dans le délai maximum de 30 jours à compter de la transmission visée à l'article 12 paragraphe 1 ci-dessus. Dans sa réponse à la Société, la Banque Cantonale Vaudoise doit préciser le nombre d'actions qu'elle entend préempter.

Dans le délai maximum de 30 jours à compter de la transmission visée à l'article 12 paragraphe 1 ci-dessus, le Conseil d'administration doit se réunir pour constater le résultat de la mise en œuvre du droit de préemption par la Banque Cantonale Vaudoise.

A défaut de préemption de la totalité des actions dont la cession est projetée, le Conseil d'administration en informe immédiatement l'actionnaire cédant. Dans ce cas, la cession projetée peut être réalisée aux conditions prévues dans l'article 11.

En cas d'exercice de son droit de préemption par la Banque Cantonale Vaudoise, le cédant ne pourra renoncer à son projet de cession.

En cas de désaccord entre la Banque Cantonale Vaudoise et le cédant sur le prix des actions résultant de la demande d'agrément, ce dernier sera déterminé par un expert, conformément à l'article 1843-4 du Code civil.

ARTICLE 13 - DROITS ET OBLIGATIONS ATTACHES AUX ACTIONS

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

Elle donne en outre le droit au vote et à la représentation dans les assemblées générales, ainsi que le droit d'être informé sur la marche de la Société et d'obtenir

communication de certains documents sociaux aux époques et dans les conditions prévues par la loi et les statuts.

2 - Les actionnaires ne sont responsables du passif social qu'à concurrence de leurs apports.

Les droits et obligations suivent l'action quel qu'en soit le titulaire.

La propriété d'une action comporte de plein droit adhésion aux statuts de la Société et aux décisions de l'Assemblée Générale.

3 - Chaque fois qu'il sera nécessaire de posséder un certain nombre d'actions pour exercer un droit quelconque, les propriétaires qui ne possèdent pas ce nombre auront à faire leur affaire personnelle du groupement, et éventuellement de l'achat ou de la vente du nombre d'actions nécessaires.

ARTICLE 14 - INDIVISIBILITE DES ACTIONS - NUE PROPRIETE - USUFRUIT

1 - Les actions sont indivisibles à l'égard de la Société.

Les copropriétaires d'actions indivises sont représentés aux assemblées générales par l'un d'eux ou par un mandataire unique. En cas de désaccord, le mandataire est désigné en justice à la demande du copropriétaire le plus diligent.

2 - Le droit de vote appartient à l'usufruitier dans les assemblées générales ordinaires et au nu-propriétaire dans les assemblées générales extraordinaires. Cependant, les actionnaires peuvent convenir de toute autre répartition du droit de vote aux assemblées générales. La convention est notifiée par lettre recommandée à la Société, qui sera tenue d'appliquer cette convention pour toute assemblée qui se réunirait après l'expiration d'un délai d'un mois suivant l'envoi de cette lettre.

Toutefois, dans tous les cas, le nu-propriétaire a le droit de participer aux assemblées générales.

Le droit de vote est exercé par le propriétaire des titres remis en gage.

TITRE III - ORGANES DE LA SOCIETE

ARTICLE 15 - CONSEIL D'ADMINISTRATION

La Société est administrée par un Conseil d'Administration composé de trois membres au moins et de vingt-quatre membres au plus, sous réserve de la dérogation prévue par la loi en cas de fusion.

En cours de vie sociale, les administrateurs sont nommés, renouvelés ou révoqués par l'Assemblée Générale Ordinaire. Ils sont toujours rééligibles.

La durée des fonctions des administrateurs est trois années ; elles prennent fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé et tenue dans l'année au cours de laquelle expire leur mandat.

Nul ne peut être nommé administrateur si, ayant dépassé l'âge de soixante-dix ans, sa nomination a pour effet de porter à plus du tiers des membres du Conseil le nombre d'administrateurs ayant dépassé cet âge. Lorsque cette limite est dépassée, l'administrateur le plus âgé est réputé démissionnaire d'office.

Les administrateurs peuvent être des personnes physiques ou des personnes morales. Dans ce cas, celles-ci doivent, lors de leur nomination, désigner un représentant permanent, soumis aux mêmes conditions et obligations et qui encourt les mêmes responsabilités que s'il était administrateur en son nom propre, sans préjudice de la responsabilité solidaire de la personne morale qu'il représente.

En cas de vacance d'un ou plusieurs sièges d'administrateur, le Conseil d'Administration peut, entre deux assemblées générales, procéder à des nominations à titre provisoire dans les conditions prévues par l'article 94 de la loi du 24 juillet 1966. L'administrateur nommé en remplacement d'un autre exerce ses fonctions pour le temps restant à courir du mandat de son prédécesseur.

Les administrateurs personnes physiques ne peuvent appartenir simultanément à plus de huit conseils d'administration ou conseils de surveillance de société anonyme ayant leur siège en France métropolitaine, sauf exception prévue par la loi.

Un salarié de la Société ne peut être nommé administrateur que si son contrat de travail correspond à un emploi effectif. Le nombre d'administrateurs liés à la Société par un contrat de travail ne peut dépasser le tiers des administrateurs en fonction.

Chaque administrateur doit être propriétaire d'une action.

ARTICLE 16 - ORGANISATION DU CONSEIL

Le Conseil d'Administration élit parmi ses membres un Président qui est, à peine de nullité de la nomination, une personne physique. Il détermine sa rémunération.

Le Président est nommé pour une durée qui ne peut excéder celle de son mandat d'administrateur. Il est rééligible. Le Conseil peut le révoquer à tout moment.

Le Conseil peut également désigner un ou deux vice-présidents et un secrétaire qui peut être choisi en dehors des administrateurs et des actionnaires.

En cas d'absence du Président, la séance du Conseil est présidée par le vice-président le plus âgé. A défaut, le Conseil désigne, parmi ses membres, le président de séance.

ARTICLE 17 - DELIBERATIONS DU CONSEIL

Le Conseil d'Administration se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige, sur la convocation de son Président ou celle du tiers au moins de ses membres, si le Conseil ne s'est pas réuni depuis plus de deux mois.

Les convocations sont faites par tous moyens et même verbalement.

La réunion a lieu soit au siège social, soit en tout autre endroit indiqué dans la convocation.

Le Conseil ne délibère valablement que si la moitié au moins des administrateurs sont présents. Les décisions sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés.

En cas de partage, la voix du Président de séance est prépondérante.

Il est tenu un registre de présence qui est signé par les administrateurs participant à la séance du Conseil tant en leur nom personnel que comme mandataire.

Les délibérations du Conseil d'Administration sont constatées dans des procès-verbaux établis conformément aux dispositions légales en vigueur et signés du président de séance et d'au moins un administrateur. En cas d'empêchement du président de séance, il est signé par deux administrateurs au moins.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux sont certifiés par le Président du Conseil d'Administration, un directeur général, l'administrateur délégué temporairement dans les fonctions de Président ou un fondé de pouvoirs habilité à cet effet.

ARTICLE 18 - POUVOIRS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la Société, dans les limites de l'objet social et des pouvoirs expressément attribués par la loi aux assemblées d'actionnaires.

Dans les rapports avec les tiers, la Société est engagée même par les actes du Conseil d'Administration qui ne relèvent pas de l'objet social, à moins qu'elle ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances, étant exclu que la seule publication des statuts suffise à constituer cette preuve.

ARTICLE 19 - DIRECTION GENERALE - DELEGATION DE POUVOIRS

1 - Sur proposition de son Président, le Conseil d'Administration nomme un ou plusieurs directeurs généraux. Deux directeurs généraux peuvent être nommés dans les sociétés dont le capital est égal ou supérieur à 500.000 FRF et cinq directeurs généraux dans les sociétés dont le capital est égal ou supérieur à 10.000.000 FRF à condition que trois d'entre eux au moins soient administrateurs.

Les directeurs généraux sont des personnes physiques ; ils peuvent être choisis parmi les administrateurs ou en dehors d'eux.

Les directeurs généraux sont révocables à tout moment par le Conseil, sur proposition du Président ; en cas de décès, de démission ou révocation de ce dernier, ils conservent, sauf décision contraire du Conseil, leurs fonctions et leurs attributions jusqu'à la nomination du nouveau Président.

En accord avec son Président, le Conseil détermine l'étendue et la durée des pouvoirs délégués au directeur général. La limitation de ces pouvoirs n'est cependant pas opposable aux tiers, à l'égard desquels chaque directeur général dispose des mêmes pouvoirs que le Président.

Lorsqu'un directeur général est administrateur, la durée de ses fonctions ne peut excéder celle de son mandat.

2 - Le Président du Conseil d'Administration et les directeurs généraux assument, sous leur responsabilité, la direction générale de la Société et la représentent collectivement à deux dans ses rapports avec les tiers, avec les pouvoirs les plus étendus, 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 et les directeurs généraux engagent la Société même par les actes qui ne relèvent pas de l'objet social, à moins qu'elle ne prouve que le tiers savait que

l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances, étant exclu que la seule publication des statuts suffise à constituer cette preuve.

Le Conseil d'Administration peut limiter les pouvoirs du Président et des directeurs généraux, mais cette limitation est inopposable aux tiers.

Le Président et les directeurs généraux ont la faculté de substituer partiellement dans leurs pouvoirs autant de mandataires qu'ils aviseront.

3 - Le Conseil peut confier à des mandataires, administrateurs ou non, des missions permanentes ou temporaires qu'il détermine, leur déléguer des pouvoirs et fixer la rémunération qu'il juge convenable.

ARTICLE 20 - REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS, DU PRESIDENT, DES DIRECTEURS GENERAUX ET DES MANDATAIRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

1 - L'Assemblée Générale peut allouer aux administrateurs à titre de jetons de présence, une somme fixe annuelle, dont le montant est porté aux charges d'exploitation et reste maintenu jusqu'à décision contraire. Le Conseil d'Administration répartit librement cette rémunération entre ses membres.

2 - La rémunération du Président et celle des directeurs généraux sont fixées par le Conseil d'Administration.

3 - Le Conseil d'Administration peut également allouer pour les missions ou mandats confiés à des administrateurs des rémunérations exceptionnelles qui seront soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Les administrateurs ne peuvent recevoir de la Société aucune rémunération, permanente ou non, autre que celles prévues dans les paragraphes précédents, sauf s'ils sont liés à la Société par un contrat de travail dans les conditions autorisées par la loi.

ARTICLE 21 - CONVENTIONS ENTRE LA SOCIETE ET UN ADMINISTRATEUR OU UN DIRECTEUR GENERAL

Toute convention intervenant entre la Société et l'un de ses administrateurs ou directeurs généraux, soit directement, soit indirectement, soit par personne interposée, doit être soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration.

Il en est de même pour les conventions entre la Société et une entreprise, si l'un des administrateurs ou directeurs généraux de la Société est propriétaire, associé

indéfiniment responsable, gérant, administrateur, directeur général, membre du conseil de surveillance ou du directoire de l'entreprise.

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

L'administrateur ou le directeur général intéressé est tenu d'informer le Conseil dès qu'il a connaissance d'une convention soumise à autorisation. Il ne peut prendre part au vote sur l'autorisation sollicitée.

Ces conventions sont autorisées dans les conditions prévues par la loi.

ARTICLE 22 - ASSEMBLEES GENERALES

Les assemblées générales sont convoquées et délibèrent dans les conditions fixées par la loi.

Les décisions collectives des actionnaires sont prises en assemblées générales ordinaires, extraordinaires ou spéciales selon la nature des décisions qu'elles sont appelées à prendre.

Les assemblées spéciales réunissent les titulaires d'actions d'une catégorie déterminée pour statuer sur toute modification des droits des actions de cette catégorie. Ces assemblées sont convoquées et délibèrent dans les mêmes conditions que les assemblées générales extraordinaires.

Les délibérations des assemblées générales obligent tous les actionnaires.

ARTICLE 23 - CONVOCATION ET LIEU DE REUNION DES ASSEMBLEES GENERALES

Les assemblées générales sont convoquées soit par le Conseil d'Administration, soit par les Commissaires aux Comptes, soit par un mandataire désigné en justice dans les conditions prévues par la loi.

Les réunions ont lieu au siège social ou en tout autre endroit indiqué dans la convocation.

La convocation est effectuée quinze jours avant la date de l'assemblée soit par insertion d'un avis dans un journal d'annonces légales du département du lieu du siège social, soit par lettre simple ou recommandée adressée à chaque actionnaire. Dans le premier cas, chacun d'eux doit être également convoqué par lettre simple ou, sur sa demande et à ses frais, par lettre recommandée.

Lorsque l'assemblée n'a pu délibérer faute de réunir le quorum requis, la deuxième assemblée et, le cas échéant, la deuxième assemblée prorogée, sont convoquées six jours au moins à l'avance dans les mêmes formes que la première assemblée. L'avis ou les lettres de convocation de cette deuxième assemblée reproduisent la date et l'ordre du jour de la première. En cas d'ajournement de l'assemblée par décision de justice, le juge peut fixer un délai différent.

Les avis et lettres de convocation doivent mentionner les indications prévues par la loi.

ARTICLE 24 - ORDRE DU JOUR

L'ordre du jour des assemblées est arrêté par l'auteur de la convocation.

Un ou plusieurs actionnaires ont la faculté de requérir l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour des assemblées dans les conditions légales et réglementaires.

L'assemblée ne peut délibérer sur une question qui n'est pas à l'ordre du jour. Elle peut cependant, en toutes circonstances, révoquer un ou plusieurs administrateurs et procéder à leur remplacement.

ARTICLE 25 - ACCES AUX ASSEMBLEES - POUVOIRS

Tout actionnaire ne peut se faire représenter que par son conjoint ou par un autre actionnaire ; à cet effet, le mandataire doit justifier de son mandat.

Les représentants légaux d'actionnaires juridiquement incapables et les personnes physiques représentant des personnes morales actionnaires prennent part aux assemblées, qu'ils soient actionnaires ou non.

Tout actionnaire peut voter par correspondance au moyen d'un formulaire établi et adressé à la Société selon les conditions fixées par la loi et les règlements ; ce formulaire doit parvenir à la Société 3 jours avant la date de l'assemblée pour être pris en compte.

ARTICLE 26 - DROIT DE COMMUNICATION DES ACTIONNAIRES

Tout actionnaire a le droit d'obtenir communication des documents nécessaires pour lui permettre de statuer en toute connaissance de cause sur la gestion et la marche de la Société.

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

ARTICLE 27 - FEUILLE DE PRESENCE - BUREAU - PROCES-VERBAUX

Une feuille de présence, dûment émargée par les actionnaires présents et les mandataires et à laquelle sont annexés les pouvoirs donnés à chaque mandataire, et le cas échéant les formulaires de vote par correspondance, est certifiée exacte par le bureau de l'Assemblée.

Les Assemblées sont présidées par le Président du Conseil d'Administration ou, en son absence, par un vice-président ou par un administrateur spécialement délégué à cet effet par le Conseil. A défaut, l'Assemblée désigne elle-même son Président.

Les fonctions de scrutateurs sont remplies par les deux actionnaires, présents et acceptants, qui disposent, tant par eux-mêmes que comme mandataires, du plus grand nombre de voix.

Le bureau ainsi composé, désigne un secrétaire qui peut ne pas être actionnaire.

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

ARTICLE 28 - ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

L'Assemblée Générale Ordinaire prend toutes les décisions qui ne modifient pas les statuts.

Elle est réunie au moins une fois par an, dans les délais légaux et réglementaires en vigueur, pour statuer sur les comptes de l'exercice écoulé.

Elle ne délibère valablement que si les actionnaires présents, représentés ou ayant voté par correspondance possèdent au moins, sur première convocation, 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, y compris les actionnaires ayant voté par correspondance.

ARTICLE 29 - ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

L'Assemblée Générale Extraordinaire est seule habilitée à modifier les statuts dans toutes leurs dispositions ; elle ne peut toutefois augmenter les engagements des actionnaires, sous réserve des opérations résultant d'un regroupement d'actions régulièrement effectué.

Elle ne délibère valablement que si les actionnaires présents, représentés ou ayant voté par correspondance possèdent au moins, sur première convocation, le tiers 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.

Elle statue à la majorité des deux tiers des voix dont disposent les actionnaires présents ou représentés, y compris les actionnaires ayant voté par correspondance.

TITRE IV - COMMISSAIRES AUX COMPTES - COMPTES SOCIAUX

ARTICLE 30 - COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le contrôle de la Société est effectué par un ou plusieurs Commissaires aux Comptes titulaires, nommés et exerçant leur mission conformément à la loi.

Un ou plusieurs Commissaires aux Comptes suppléants appelés à remplacer le ou les titulaires en cas de refus, d'empêchement, de démission ou de décès, sont nommés en même temps que le ou les titulaires pour la même durée.

ARTICLE 31- EXERCICE SOCIAL

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

Par exception, le premier exercice commencera le jour de l'immatriculation de la Société au Registre du commerce et des sociétés et se terminera le 31 décembre 1997.

ARTICLE 32 - INVENTAIRE - COMPTES ANNUELS

Il est tenu une comptabilité régulière des opérations sociales, conformément à la loi.

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

Il dresse également le bilan décrivant les éléments actifs et passifs et faisant apparaître de façon distincte les capitaux propres, le compte de résultat récapitulant les produits et les charges de l'exercice, ainsi que l'annexe complétant et commentant l'information donnée par le bilan et le compte de résultat.

Il est procédé, même en cas d'absence ou d'insuffisance du bénéfice, aux amortissements et provisions nécessaires. Le montant des engagements cautionnés, avalisés ou garantis est mentionné à la suite du bilan.

Le Conseil d'Administration établit le rapport de gestion sur la situation de la Société durant l'exercice écoulé, son évolution prévisible, les événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle il est établi, ses activités en matière de recherche et de développement.

ARTICLE 33 - AFFECTATION ET REPARTITION DES BENEFICES

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

Sur le bénéfice de l'exercice diminué, le cas échéant, des pertes antérieures, il est prélevé cinq pour cent au moins pour constituer le fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve atteint le dixième du capital social.

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

Sur ce bénéfice, l'Assemblée Générale peut prélever toutes sommes qu'elle juge à propos d'affecter à la dotation de tous fonds de réserves facultatives, ordinaires ou extraordinaires, ou de reporter à nouveau.

Le solde, s'il en existe, est réparti par l'Assemblée entre tous les actionnaires proportionnellement au nombre d'actions appartenant à chacun d'eux.

En outre, l'Assemblée Générale peut décider la mise en distribution de sommes prélevées sur les réserves dont elle a la disposition, en indiquant expressément les postes de réserves sur lesquels les prélèvements sont effectués. Toutefois, les dividendes sont prélevés par priorité sur les bénéfices de l'exercice.

Hors le cas de réduction du capital, aucune distribution ne peut être faite aux actionnaires lorsque les capitaux propres sont ou deviendraient à la suite de celle-ci, inférieurs au montant du capital augmenté des réserves que la loi ou les statuts ne permettent pas de distribuer. L'écart de réévaluation n'est pas distribuable. Il peut être incorporé en tout ou partie au capital.

Les pertes, s'il en existe, sont après l'approbation des comptes par l'Assemblée Générale, reportées à nouveau, pour être imputées sur les bénéfices des exercices ultérieurs jusqu'à extinction.

ARTICLE 34 - PAIEMENT DES DIVIDENDES - ACOMPTES

Lorsqu'un bilan établi au cours ou à la fin de l'exercice et certifié par un Commissaire aux Comptes fait apparaître que la Société, depuis la clôture de l'exercice précédent, après constitution des amortissements et provisions nécessaires et déduction faite s'il y a lieu des pertes antérieures ainsi que des sommes à porter en réserve, en application de la loi ou des statuts, a réalisé un bénéfice, il peut être distribué des acomptes sur dividende avant l'approbation des comptes de l'exercice. Le montant de ces acomptes ne peut excéder le montant du bénéfice ainsi défini.

Les modalités de mise en paiement des dividendes en numéraire sont fixées par l'Assemblée Générale, ou à défaut par le Conseil d'Administration.

La mise en paiement des dividendes en numéraire doit avoir lieu dans un délai maximal de neuf mois après la clôture de l'exercice, sauf prolongation de ce délai par autorisation de justice.

Aucune répétition de dividende ne peut être exigée des actionnaires sauf lorsque la distribution a été effectuée en violation des dispositions légales et que la Société établit que les bénéficiaires avaient connaissance du caractère irrégulier de cette distribution au moment de celle-ci ou ne pouvaient l'ignorer compte tenu des circonstances. Le cas échéant, l'action en répétition est prescrite trois ans après la mise en paiement de ces dividendes.

Les dividendes non réclamés dans les cinq ans de leur mise en paiement sont prescrits.

ARTICLE 35 - CAPITAUX PROPRES INFERIEURS A LA MOITIE DU CAPITAL SOCIAL

Si, du fait des pertes constatées dans les documents comptables, les capitaux propres de la Société deviennent inférieurs à la moitié du capital social, le Conseil d'Administration est tenu, dans les quatre mois qui suivent l'approbation des comptes ayant fait apparaître ces pertes, de convoquer l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires, à l'effet de décider s'il y a lieu à dissolution anticipée de la Société.

Si la dissolution n'est pas prononcée, le capital doit être, sous réserve des dispositions légales relatives au capital minimum dans les sociétés anonymes, et dans le délai fixé par la loi, réduit d'un montant égal à celui des pertes qui n'ont pu être imputées sur les réserves si dans ce délai les capitaux propres ne sont pas redevenus au moins égaux à la moitié du capital social.

Dans tous les cas, la décision de l'Assemblée Générale doit être publiée dans les conditions légales et réglementaires.

En cas d'inobservation de ces prescriptions, tout intéressé peut demander en justice la dissolution de la Société. Il en est de même si l'Assemblée n'a pu délibérer valablement.

Toutefois, le Tribunal ne peut prononcer la dissolution si, au jour où il statue sur le fond, la régularisation a eu lieu.

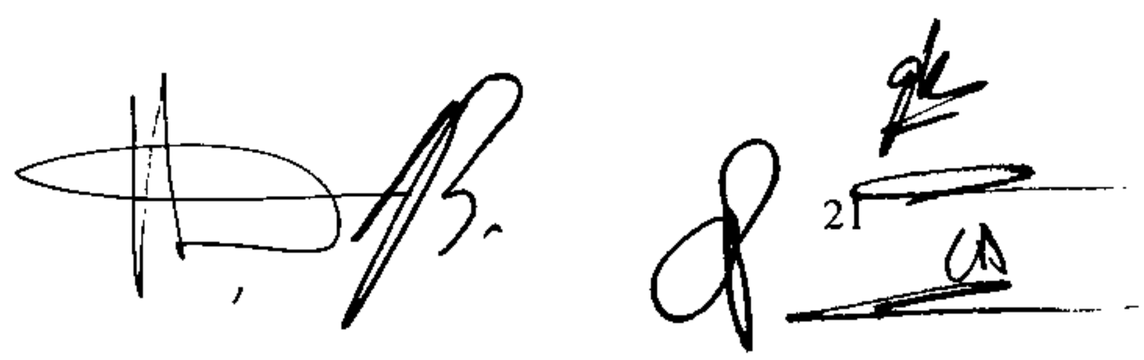
TITRE V
TRANSFORMATION - DISSOLUTION - LIQUIDATION CONTESTATIONS - IDENTITE DES PREMIERS ACTIONNAIRES

ARTICLE 36 - TRANSFORMATION DE LA SOCIETE

La Société peut se transformer en société d'une autre forme si, au moment de la transformation, elle a au moins deux ans d'existence et si elle a établi et fait approuver par les actionnaires le bilan de ses deux premiers exercices.

La décision de transformation est prise sur le rapport des Commissaires aux Comptes de la Société, lequel doit attester que les capitaux propres sont au moins égaux au capital social.

La transformation en société en nom collectif nécessite l'accord de tous les associés.
En ce cas, les conditions prévues ci-dessus ne sont pas exigibles.



La transformation en société en commandite simple ou par actions est décidée dans les conditions prévues pour la modification des statuts et avec l'accord de tous les associés qui acceptent d'être commandités.

La transformation en société à responsabilité limitée est décidée dans les conditions prévues pour la modification des statuts des sociétés de cette forme.

La transformation en société par actions simplifiée est décidée à l'unanimité des actionnaires.

ARTICLE 37 - DISSOLUTION - LIQUIDATION

Sous réserve des cas de dissolution judiciaire prévus par la loi, la dissolution de la Société intervient à l'expiration du terme fixé par les statuts ou par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires.

Un ou plusieurs liquidateurs sont alors nommés par l'Assemblée Générale Extraordinaire aux conditions de quorum et de majorité prévues pour les Assemblées Générales Ordinaires. Le liquidateur représente la Société. Il est investi des pouvoirs les plus étendus pour réaliser l'actif, même à l'amiable. Il est habilité à payer les créanciers et répartir le solde disponible.

L'Assemblée Générale des actionnaires peut l'autoriser à continuer les affaires en cours ou à en engager de nouvelles pour les besoins de la liquidation.

Le partage de l'actif net subsistant après remboursement du nominal des actions est effectué entre les actionnaires dans les mêmes proportions que leur participation au capital.

En cas de réunion de toutes les actions en une seule main, la dissolution de la Société, soit par décision judiciaire à la demande d'un tiers, soit par déclaration au greffe du Tribunal de commerce faite par l'actionnaire unique, entraîne la transmission universelle du patrimoine, sans qu'il y ait lieu à liquidation.

ARTICLE 38 - CONTESTATIONS

Toutes les contestations qui pourraient s'élever pendant la durée de la Société ou lors de sa liquidation soit entre la Société et les actionnaires ou les administrateurs, soit entre les actionnaires eux-mêmes, concernant les affaires sociales, seront jugées conformément à la loi et soumises à la juridiction des tribunaux compétents.

ARTICLE 39 - IDENTITE DES PREMIERS ACTIONNAIRES

Pour satisfaire aux dispositions de l'article 55-8° du décret n°67-236 du 23 mars 1967, il est précisé que les présents statuts ont été signés par :

La Banque Cantonale Vaudoise, représentée par son Directeur général, M. Claude Courvoisier,

Monsieur Jacques Brossard
demeurant 6, Ch. de Vegney 1162 Saint-Prex

Monsieur Christian Pella
demeurant 4, Ch. de la Source 1009 Pully

Monsieur Jean-Pierre Lorrain
demeurant 78, rue de Miromesnil 75008 Paris

Monsieur Charles Denervaud
demeurant 1076 Ferlens

Monsieur Claude Courvoisier
demeurant 24, Sénalèche 1009 Pully

Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder
demeurant 12, avenue Matignon 75008 Paris

TITRE VI
DISPOSITIONS TRANSITOIRES
DESIGNATION DES PREMIERS ADMINISTRATEURS ET DES PREMIERS COMMISSAIRES AUX COMPTES

(Le présent titre pourra ne pas être repris lors de modifications ultérieures des statuts)

ARTICLE 40 - DESIGNATION DES PREMIERS ADMINISTRATEURS

Sont nommés premiers administrateurs de la société pour une durée de trois années :

-- Monsieur Jacques Brossard
Né le 18 octobre 1955 à Bâle
demeurant 6, Ch. de Vegney 1162 Saint-Prex

-- Monsieur Christian Pella
Né le 5 février 1955 à Lausanne
Demeurant 4, Ch. de la Source 1009 Pully

-- Monsieur Jean-Pierre Lorrain
Né le 18 mars 1934 à Nancy
Demeurant 78, rue de Miromesnil 75008 Paris

-- Monsieur Charles Denervaud
Né le 11 novembre 1945 à Rue
Demeurant 1076 Ferlens

-- Monsieur Claude Courvoisier
Né le 27 mars 1944 à Versailles
Demeurant 24, Sénalèche 1009 Pully

-- Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder
Né le 12 mai 1950 à Casablanca
Demeurant 12, avenue Matignon 75008 Paris

Les soussignés déclarent, chacun en ce qui le concerne, accepter cette nomination en précisant qu'aucune disposition légale ne s'y oppose.

ARTICLE 41 - DESIGNATION DES PREMIERS COMMISSAIRES AUX COMPTES

Sont désignés comme commissaires aux comptes de la société, pour une durée de six exercices, leurs fonctions expirant après la réunion de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes du sixième exercice :

Commissaires aux comptes titulaires :

-- Cabinet HSD Ernst & Young Paris
Tour Manhattan 6
Place Iris
92095 Paris – La Défense

Commissaire aux comptes suppléant :

-- Monsieur Patrick Gounelle
Tour Manhattan 6
Place Iris
92095 Paris – La Défense

ARTICLE 42 - FORMALITES DE PUBLICITE

Les futurs actionnaires donnent mandat à Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder, fondateur avec faculté de substitution, à l'effet de signer tous actes et pièces nécessaires en vue de l'immatriculation de la société au Registre du commerce et des sociétés, y compris notamment la déclaration de régularité et de conformité, l'avis d'insertion relatif à la constitution de la société, et plus généralement de procéder aux formalités de publicité prévues par la loi.

Fait à Paris, le 21 juillet 1997, en 5 exemplaires, dont un pour être déposé au siège de la société, un pour l'enregistrement et deux pour le Greffe du Tribunal de Commerce de Paris.

La Banque Cantonale Vaudoise

Monsieur Jacques Brossard

Monsieur Christian Pella

Monsieur Jean-Pierre Lorrain

Monsieur Charles Denervaud

Monsieur Claude Courvoisier

Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder

BCV FINANCE (FRANCE) S.A.
Société Anonyme au capital de 3.000.000 FRF
Siège social : 9, avenue Percier 75008 PARIS
RCS Paris – *En cours d'immatriculation*

PROCES-VERBAL DE LA PREMIERE DELIBERATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION LE 21 JUILLET 1997

L'an mil neuf cent quatre vingt dix sept,
le 21 juillet à 9 heures 30,

Les administrateurs désignés par les Statuts se sont réunis pour la première fois en Conseil au 14, Place Saint-François, à Lausanne (Suisse).

Sont présents :

-- Monsieur Jacques Brossard
demeurant 6, Ch. de Vegney 1162 Saint-Prex

-- Monsieur Christian Pella
Demeurant 4, Ch. de la Source 1009 Pully

-- Monsieur Claude Courvoisier
Demeurant 24, Sénalèche 1009 Pully

Sont absents et représentés :

-- Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder
Demeurant 12, avenue Matignon 75008 Paris

-- Monsieur Jean-Pierre Lorrain
Demeurant 78, rue de Miromesnil 75008 Paris

Est absent et excusé :

-- Monsieur Charles Denervaud
Demeurant 1076 Ferlens

Il est ainsi constaté qu'au moins la moitié des administrateurs composant le Conseil sont présents et qu'en conséquence, le quorum étant atteint, ledit Conseil peut valablement délibérer.

1. NOMINATION DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

A l'unanimité, Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder est nommé président intérimaire du Conseil d'administration, dans l'attente de l'obtention par Monsieur Claude Courvoisier de la carte de commerçant étranger.

Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder n'entrera en fonction qu'à partir du jour où la société aura été immatriculée au Registre du commerce et des sociétés.

Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder a déclaré accepter, par lettre en date du 18 juillet 1997, pour le cas où il serait désigné, les fonctions de président intérimaire et satisfaire aux conditions légales concernant le cumul du nombre de mandats de président du Conseil d'administration, de membre du directoire et de directeur général unique de sociétés anonymes.

Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder assumera la direction générale de la société conformément aux dispositions légales et statutaires applicables.

2. FIXATION DE LA REMUNERATION DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

La rémunération de Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder sera déterminée ultérieurement.

3. FIXATION DES POUVOIRS DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMIINISTRATION

Pendant la durée de son mandat de président intérimaire du Conseil d'administration, les pouvoirs de Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder feront l'objet des limitations suivantes :

-- De la date d'immatriculation de la société jusqu'au 31 août 1997, Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder pourra engager seul la société BCV FINANCE (FRANCE) pour un montant ne pouvant excéder au titre de la totalité des engagements de la société la somme de 600.000 FRF (HT). Au-delà de cette somme, afin d'engager la société, Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder devra obtenir l'autorisation préalable du Conseil d'administration.

-- S'agissant des contrats de travail et du contrat de bail, ils devront être signés conjointement par Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder et Monsieur Jacques Brossard et les engagements pris à leur titre ne sont pas compris dans le montant de 600 000 FRF (HT) figurant ci-avant.

-- A compter du 1er septembre 1997 et jusqu'aux nominations de Monsieur Claude Courvoisier aux fonctions de président du Conseil d'administration et de Monsieur Jacques Brossard aux fonctions de directeur général de la société, Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder devra, lors de la signature de tout contrat, convention, ou acte de quelque nature que ce soit engageant la société pour un montant inférieur à la somme de 100.000 FRF (HT), obtenir la co-signature de l'une des personnes suivantes: Monsieur Claude Courvoisier, Monsieur Jacques Brossard, Monsieur Othmar Walser, futur directeur marketing de la société ou Monsieur Tanguy de la Rochebrochard, futur directeur adjoint de la société.

S'agissant de tout contrat, convention ou acte de quelque nature que ce soit engageant la société pour un montant supérieur à la somme de 100.000 FRF (HT), Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder devra nécessairement obtenir la co-signature soit de Monsieur Claude Courvoisier, soit de Monsieur Jacques Brossard.

-- Pendant la durée du mandat de président de Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder, l'autorisation préalable du Conseil d'administration sera exigée lors de la signature des actes suivants :

- Cession d'actifs immobiliers ou de fonds de commerce ;
- Cession ou apport de biens incorporels ou d'éléments d'actif ;
- Création, transfert ou vente de succursales, agences ou établissements ;
- Prise ou mise en location-gérance de fonds de commerce ;
- Prise ou mise en location-gérance de tous biens immobiliers ;
- Cautions, avals, garanties, hypothèques ou nantissements consentis par la société ;
- Crédits consentis par la société.

Il est précisé que, dès l'obtention par MM. Claude Courvoisier et Jacques Brossard de leur carte de commerçant étranger, le Conseil d'administration se réunira pour procéder à la nomination de Monsieur Claude Courvoisier aux fonctions de président du Conseil d'administration et de Monsieur Jacques Brossard aux fonctions de directeur général. Les pouvoirs du président du Conseil d'administration seront à nouveau examinés lors de cette même réunion du Conseil d'administration. Les pouvoirs des directeurs généraux seront déterminés lors de ce Conseil d'administration.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée à 10 heures.

De tout ce qui précède, il a été dressé un procès-verbal signé de tous les administrateurs présents, tant en leur nom que comme mandataire.

Fait à Lausanne, le 21 juillet 1997

Monsieur Jacques Brossard

Monsieur Christian Pella

Monsieur Claude Courvoisier

Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder

Monsieur Jean-Pierre Lorrain

BCV FINANCE (FRANCE) S.A.
Société Anonyme au capital de 3.000.000 FRF
Siège social : 9, avenue Percier 75008 PARIS
RCS Paris – *En cours d'immatriculation*

POUVOIR

Je, soussigné, Jean-Pierre Lorrain

Demeurant 78, rue de Miromesnil – 75008 Paris

Propriétaire de 1 action de la société BCV FINANCE (FRANCE) ouvrant droit à 1 voix

Donne pouvoir par les présentes à Monsieur Christian Pella
Demeurant 4, ch. de la Source – 1009 Pully (Suisse)

Aux fins de me représenter à la réunion du Conseil d'administration qui aura lieu le 21 juillet 1997 à 9h30, 14, Place Saint-François à Lausanne, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

-- Nomination de Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder aux fonctions de président intérimaire du Conseil d'administration, dans l'attente de l'obtention par Monsieur Claude Courvoisier de la carte de commerçant étranger;

-- Fixation de la rémunération du président du Conseil d'administration ;

-- Fixation des pouvoirs du président du Conseil d'administration.

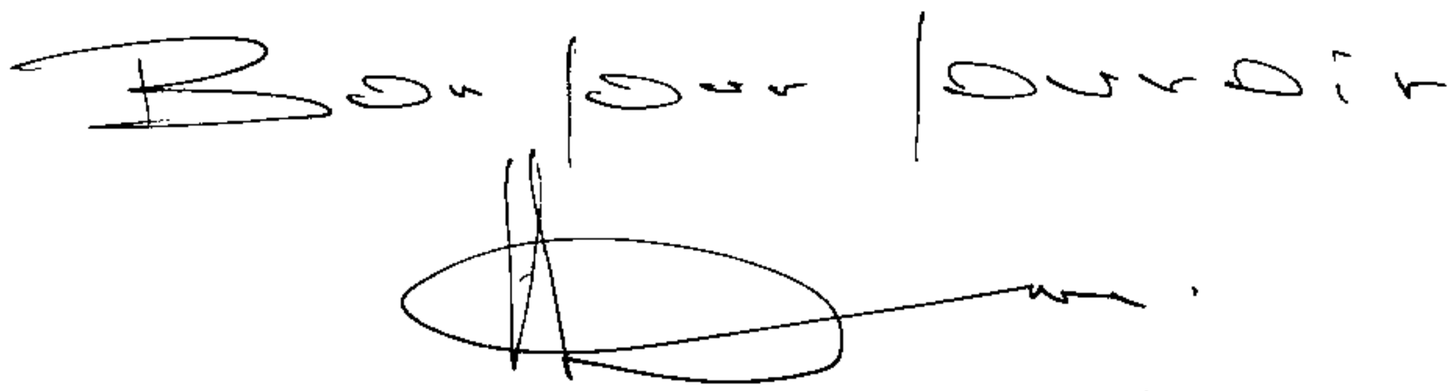
En conséquence, assister à cette réunion du Conseil, prendre part à toutes discussions et délibérations, émettre tous avis et tous votes ou s'abstenir sur les questions à l'ordre du jour, signer tous procès-verbaux et autres pièces et généralement faire le nécessaire.

Dans le cas où ce Conseil ne pourrait délibérer à la majorité requise pour la validité des décisions, le présent pouvoir conservera ses effets pour le Conseil réuni ultérieurement sur deuxième convocation avec le même ordre du jour.

Fait à Paris

Le 18 juillet 1997

Signature
(précédée de la mention manuscrite « Bon pour pouvoir ») :



BCV FINANCE (FRANCE) S.A.
Société Anonyme au capital de 3.000.000 FRF
Siège social : 9, avenue Percier 75008 PARIS
RCS Paris – *En cours d'immatriculation*

POUVOIR

Je, soussigné, Gérard Dejardin-Verkinder

Demeurant 12, avenue Matignon – 75008 Paris

Propriétaire de 1 action de la société BCV FINANCE (FRANCE) ouvrant droit à 1 voix

Donne pouvoir par les présentes à Monsieur Jacques Brossard
Demeurant 6, Ch. de Vegney 1162 Saint-Prex (Suisse)

Aux fins de me représenter à la réunion du Conseil d'administration qui aura lieu le 21 juillet 1997 à 9h30, 14, Place Saint-François à Lausanne, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

-- Nomination de Monsieur Gérard Dejardin-Verkinder aux fonctions de président intérimaire du Conseil d'administration, dans l'attente de l'obtention par Monsieur Claude Courvoisier de la carte de commerçant étranger ;

-- Fixation de la rémunération du président du Conseil d'administration ;

-- Fixation des pouvoirs du président du Conseil d'administration.

En conséquence, assister à cette réunion du Conseil, prendre part à toutes discussions et délibérations, émettre tous avis et tous votes ou s'abstenir sur les questions à l'ordre du jour, signer tous procès-verbaux et autres pièces et généralement faire le nécessaire.

Dans le cas où ce Conseil ne pourrait délibérer à la majorité requise pour la validité des décisions, le présent pouvoir conservera ses effets pour le Conseil réuni ultérieurement sur deuxième convocation avec le même ordre du jour.

Fait à Paris
Le 18 juillet 1997

Bon pour pouvoir.
g/dejardin

Signature
(précédée de la mention manuscrite « Bon pour pouvoir ») :

Gérard Dejardin-Verkinder
12, avenue Matignon
75008 Paris

Je, soussigné, Gérard Dejardin-Verkinder, né le 12 mai 1950 à Casablanca (Maroc), demeurant 12, avenue Matignon, 75008 Paris, déclare accepter par la présente les fonctions de président intérimaire du Conseil d'administration de la société BCV FINANCE (FRANCE), dans l'attente de l'obtention par Monsieur Claude Courvoisier de la carte de commerçant étranger.

Fait à Paris, le 18 juillet 1997.

Gérard Dejardin-Verkinder

CAISSE CENTRALE DES BANQUES POPULAIRES

ATTESTATION

Nous soussignés, CAISSE CENTRALE DES BANQUES POPULAIRES, Société Anonyme Coopérative de Banque Populaire au capital de F. 1.608.151.000, fonctionnant sous le régime des lois des 13 mars 1917 et subséquentes, 10 septembre 1947, 24 juillet 1966 modifiée et 24 janvier 1984, dont le siège social est sis à PARIS (2ème arrondissement) 115, rue Montmartre et 2, rue Léon Cladel, immatriculée au registre du Commerce et des Sociétés de PARIS sous le n° B 552028839, représentée par :

. Monsieur Thibault LE POTTIER, Sous-Directeur de l'Agence Centrale,
. Mademoiselle Evelyne LANORD, Attaché de Direction,

déclarons détenir dans un compte bloqué ouvert en nos livres la somme de F. 3.000.000 (Trois millions de francs) représentant le capital, réparti selon la liste des souscripteurs en annexe, de la Société Anonyme en cours de constitution, **"BCV FINANCE (France)"**, dont le siège social est situé à PARIS (8ème) - 9, avenue Percier.

Annule et remplace l'attestation délivrée le 10 07 97.

Fait à PARIS, le 18 juillet 1997
pour valoir ce que de droit.

Evelyne LANORD
Attaché de Direction

Thibault LE POTTIER
Sous-Directeur de l'Agence Centrale

Adresse Postale :
10-12, Av. Winston Churchill
94677 Charenton Le Pont
Siège Social :
115, rue Montmartre
75002 Paris
Téléphone : 01 40 39 30 00

BCV FINANCE (France)

Société Anonyme
au Capital de F. 3.000.000

Siège Social : 9, avenue Percier
75008 PARIS

LISTE DES SOUSCRIPTEURS AU CAPITAL DE LA SOCIETE

	Nombre d'actions	*Montant*
Banque Cantonale Vaudoise	29.994	F. 2.999.400
M. Claude COURVOISIER	1	F. 100
M. Jacques BROSSARD	1	F. 100
M. Christian PELLA	1	F. 100
M. Charles DENERVAUD	1	F. 100
M. Jean-Pierre LORRAIN	1	F. 100
M. Gérard DEJARDIN	1	F. 100
TOTAL	**30.000**	**F. 3.000.000**