



books on
screen™

CHFP021



691

This form must be completed for all
'Place of Business' registrations.
(See note below for re-registration
from a 'Branch')

This form should be completed in black.

Return and declaration delivered for registration of a place of business of an overseas company

(Pursuant to section 691 of the Companies Act 1985)

Previous branch number
(if applicable)

Company name

Country of incorporation

FC 22314

For official
use only

ACTIVCARD EUROPE

FRANCE

Address of place of business in
Great Britain

FLAT 5, GROVE END GARDENS

GROVE END ROAD

Post town ST JOHN'S WOODS

County / Region LONDON

Postcode NW8 9LL

Either

Constitution of the company

(See notes 1 and 2)
(A certified English translation must
be included)

* Delete as applicable

Mark appropriate box(es)

A certified copy of the

#



Instrument(s) constituting or defining the constitution of
the company; and



A certified translation

* is / are delivered for registration

OR

The company must deliver
certified copies of its
constitutional documents
(with certified translations),
and the particulars of the
company's directors and
secretary.

However, if the company is
closing a branch registration
and effecting a place of business
registration, it may rely on the
documents or the particulars of
the directors and secretary
previously filed in
that part of Great Britain, provided
any relevant alterations to those
documents have been updated
on the register.

The

#



The constitutional documents (and a certified translation*)

* and / or



Particulars of the current directors and secretary(ies)

were previously delivered in respect of a branch of the company
registered at this registry

Branch Number

Directors (See notes 3, 4 and 5)**Name** * Style/Title

Forenames

Surname

* Honours etc

Previous forenames

Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

CD

YVES

AUDEBERT

AD

2, ALLEE JEHAN LEJEUNE

Post town CROISSY SUR SEINE

County/Region

Postcode 78290

Country FRANCE

Date of birth

DO

29.3.1956

Nationality

NA

FRENCH

OC

DIRECTOR

OD

(See note 5)

Business occupation
(if any). If none
other directorships.

Directors (See notes 3, 4 and 5)**Name** * Style/Title

Forenames

Surname

* Honours etc

Previous forenames

Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

CD

JEAN-GERARD

GALVEZ

AD87 BIS
RUE DU GROS MURGER

Post town MAISONS LAFFITTE

County/Region

Postcode 78600

Country FRANCE

Date of birth

DO

21.1.1954

Nationality

NA

FRENCH

OC

DIRECTOR

OD

(See note 5)

Business occupation
(if any). If none
other directorships.

* Voluntary details

Directors (See notes 3, 4 and 5)

Name * Style/Title
Forenames
Surname
* Honours etc
Previous forenames
Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

(See note 5) — Business occupation
(if any). If none
other directorships.

CD

MARC

HUDAVERT

AD

20 RUE LOUIS HUBERT

Post town VELIZY

County/Region

Postcode 78140

Country FRANCE

DO

7.4.1960

Nationality **NA** FRENCH**OC**

VICE PRESIDENT

OD**Directors** (See notes 3, 4 and 5)

Name * Style/Title
Forenames
Surname
* Honours etc
Previous forenames
Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

(See note 5) — Business occupation
(if any). If none
other directorships.

CD**AD**

Post town

County/Region

Postcode

Country

DONationality **NA****OC****OD**

* Voluntary details

Company C
(See notes 4 and 6)

* Style/Title

Surname

* Honours etc

Previous forenames

Previous surname

Address

Usual residential address must be given. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

CS	N/A
AD	
Post town	
County / Region	
Postcode	Country

Name

* Style/Title

Forenames

Surname

* Honours etc

Previous forenames

Previous surname

Address

Usual residential address must be given. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

CS	
AD	
Post town	
County / Region	
Postcode	Country

Person(s) authorised

List of some one or more persons resident in Great Britain authorised to accept on the company's behalf services of process and any notice required to be served on it.

* Style/Title

Forenames

Surname

Address

ERIC
TOCATLIAN
FLAT 5, GROVE END GARDENS
GROVE END ROAD
Post town ST JOHN'S WOODS
Country / Region LONDON Postcode NW8 9LL

* Voluntary details

Person(s) authorised (continued)

List of some one or more persons resident in Great Britain authorised to accept on the company's behalf service of process and any notice required to be served on it.

* Style/Title

Forenames

Surname

Address

Post town

County/Region

Postcode

* Style/Title

Forenames

Surname

Address

Post town

County/Region

Postcode

* Style/Title

Forenames

Surname

Address

Post town

County/Region

Postcode

Declaration (See note 8)

Full name and address

I MARC HUDAVERT
of 20, RUE LOUIS HUBERT
78140 VELIZY

† Delete as applicable.

a † director/ † secretary/ † person authorised to accept on the company's behalf service of process or any notices required to be served on it, do solemnly and sincerely declare that the company established its place of business in Great Britain on

1 JANUARY 1999

(enter date)

and I make this solemn declaration conscientiously believing the same to be true and by virtue of the provisions of the Statutory Declarations Act 1935.

Signed

Vu pour certification
matérielle de la signature
de M. Marc HUDAVERT
apposée ci - contre.

Declared at

Suresnes

the 12th day of March 1999

one thousand nine hundred and ninety nine

before me

A Commissioner for Oaths or Notary Public or Justice of the Peace or Solicitor having the powers conferred on a Commissioner for Oaths.

(See note 8)

Number of continuation sheets attached

☐

To whom should Companies House direct any enquiries about the information on this form?

ERNST & YOUNG (MAE)
400 CAPABILITY GREEN
LUTON

Postcode LU1 3LU

Telephone 01582 643000

Extension

Please ensure the form is fully completed and then send it to the Register of Companies at
(See note 9)

Companies House, Crown Way, Cardiff, CF4 3UZ
for companies establishing a place of business in England and Wales
Companies House, 37 Castle Terrace, Edinburgh, EH1 2EB
for companies establishing a place of business in Scotland

Notes

- 1 The copy of the instrument constituting or defining the constitution of the company must be certified in the place of incorporation of the company to be a true copy:—
- (a) by an official of the Government to whose custody the original is committed: or
 - (b) by a notary public; or
 - (c) by an officer of the company on oath taken before:
 - (i) a person having authority in that place to administer an oath; or
 - (ii) any of the British officials mentioned in section 6 of the Commissioners for Oaths Act 1889.
- 2 The translation of the instrument must be certified to be a correct translation:—
- (a) if the translation was made in the United Kingdom, by
 - (i) a notary public in any part of the United Kingdom;
 - (ii) a solicitor (if the translation was made in Scotland), a solicitor of the Supreme Court of Judicature of England and Wales (if it was made in England or Wales), or a solicitor of the Supreme Court of Judicature of Northern Ireland (if it was made in Northern Ireland); or
 - (iii) a person certified by a person mentioned above to be known to him to be competent to translate the documents into English; or

- (b) if the translation was made outside the United Kingdom, by
 - (i) a notary public;
 - (ii) a person authorised in the place where the translation was made to administer an oath;
 - (iii) any of the British officials mentioned in section 6 of the Commissioners for Oaths Act 1889;
 - (iv) a person certified by a person mentioned above to be known to him to be competent to translate the documents into English.

3 'Director' includes any person who occupies the position of a director, by whatever name called.

4 Show for an individual the full forenames NOT INITIALS and surname together with any previous forenames or surname(s).

If the director or secretary is a corporation or Scottish firm - show the corporate or firm name on the surname line.

Give previous forenames or surname except that:

- for a married woman, the name by which she was known before marriage need not be given.
- names not used since the age of 18 or for at least 20 years need not be given.

In the case of a peer, or an individual usually known by a British title, you may state the title instead of or in addition to the forenames and surname and you need not give the name by which that person was known before he or she adopted the title or succeeded to it.

Address:

Give the usual residential address.

In the case of a corporation or Scottish firm give the registered or principal office.

5 In the case of an individual who has a business occupation, this occupation should be named. In the case of an individual who has no business occupation but who holds other directorships, particulars should be given of them.

6 Where all the partners in a firm are joint secretaries, only the firm name and the principal office need be given.

7 Use photocopies of the relevant section(s) of this form to provide details of additional directors, joint secretaries or persons authorised.

8 If made in a foreign country the declaration may be made before any British official mentioned in section 6 of the Commissioners for Oaths Act 1889 or, before any person having authority to administer an oath in that country.

9 If the company establishes a place of business in England and Wales AND in Scotland whether at the same time or not a separate form must be sent to each Registrar.

1

ACTIVCARD EUROPE
A Limited Company
with Share Capital of 13,308,984 FRF
Registered Office; 24/28 avenue du Général de Gaulle
92156 SURESNES (France)
NANTERRE TRADE AND COMPANY REGISTER NO.; B 342 894 011

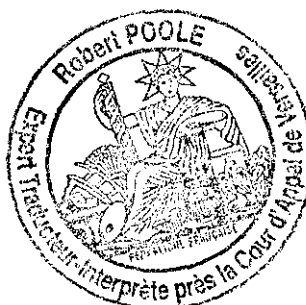
*
* *

ARTICLES OF ASSOCIATION UPDATED

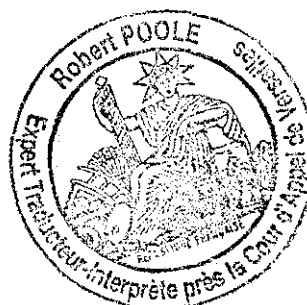
TO 31 DECEMBER 1997

CERTIFIED TO BE A TRUE COPY
OF THE ORIGINAL

THE CHAIRMAN

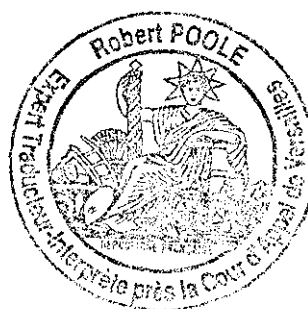


Article 1;	Legal Character
Article 2;	Corporate Purpose
Article 3;	Company Name
Article 4;	Registered Office
Article 5;	Term
Article 6;	Assets
Article 7;	Share Capital
Article 8;	Capital Increase
Article 9;	Capital Reduction
Article 10;	Paying up Shares
Article 11;	Nature of Shares
Article 12;	Share Transfer and Transmission
Article 13;	Rights and Obligations relating to Shares
Article 14;	Appointment of Members of the Board of Directors
Article 15;	Proceedings of Board of Directors
Article 16;	Powers of Board of Directors
Article 17;	General Management
Article 18;	Directors' Remuneration
Article 19;	Directors' and General Management's Liability
Article 20;	Auditors
Article 21;	Common Rules applying to all Shareholders' General Meetings
Article 22;	Special Provisions applying to Shareholders' Ordinary General Meetings
Article 23;	Special Provisions applying to Shareholders' Extraordinary General Meetings
Article 24;	Company's Financial Year
Article 25;	Annual Accounts
Article 26;	Allocation of Results
Article 27;	Payment of Dividends
Article 28;	Shareholders' Funds less than Half Share Capital
Article 29;	Dissolution and Liquidation



Robert Poole

- Article 30: Disputes
- Article 31: Appointment of First Directors
- Article 32: Appointment of Auditors
- Article 33: Enjoyment of Corporate Status; Registration in the Trade and Company Register
- Article 34: Publicity
- Article 35: Assumption of Earlier Commitments



Robert Poole

ARTICLE 1 - LEGAL CHARACTER

There shall be formed between the owners of the shares hereinafter issued and of such shares as may be issued subsequently hereto a Limited Company governed by the laws and regulations in force and by the Articles of Association herein set forth.

ARTICLE 2 - CORPORATE PURPOSE

The purpose of the Company, whether directly or indirectly, in France and abroad, shall be:

- the distribution and sale of the product known in French as "Grenouille" or of possible developments and derivatives thereof, within the field of data-processing systems open to the general public via video text and cable networks and such other media as shall facilitate operation thereof and consultancy in services related thereto,
- the import and export of technology which may be related to the product known in French as "Grenouille" and to applications thereof,
- the formation, acquisition, management leasing and operating of any and all businesses, licences and trademarks relating to the aforementioned activities, the procurement of any and all loans and granting of any and all warranties and, generally, the taking by the Company, by any and all means, of holdings in any and all concerns, regardless of the form thereof, present or future, which may be directly or indirectly related to the aforesaid corporate purpose and, in particular, by way of the formation of new companies, asset transfers, mergers, alliances, joint ventures or economic-interest groupings; and
- more generally, any and all real and personal property and financial transactions which may be directly and indirectly related to the aforementioned purposes or may contribute to the development thereof,

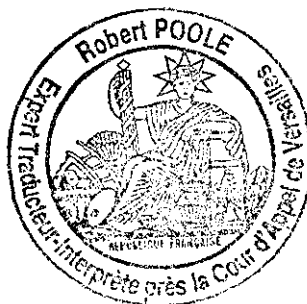
ARTICLE 3 - COMPANY NAME

The name of the Company shall be ActivCard Europe.

ARTICLE 4 - REGISTERED OFFICE

The Company's registered office shall be situate at 24/28 avenue du Général de Gaulle, 92156 SURESNES (France).

It may be transferred to any other location within the same *département* (administrative area) or within a bordering *département*, if so resolved by the Board of Directors, which shall be empowered to amend the Articles of Association accordingly, subject to ratification thereof by the then next following Shareholders' Ordinary General Meeting, or to any other location anywhere if so resolved by the Shareholders' Extraordinary General Meeting.



Robert POOLE

ARTICLE 5 - TERM

The term of the Company shall be 99 years as of registration thereof in the Trade and Company Register unless dissolved or extended as provided hereunder.

ARTICLE 6 - ASSETS

Assets have been contributed to the Company's share capital as follows:

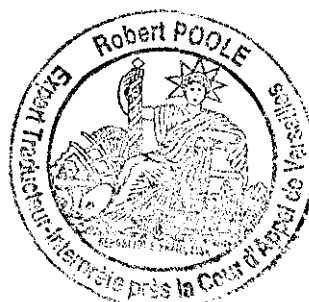
- upon formation, the sum of 250,000 FRF,
- upon the capital increase resolved upon on 29 April 1991, the sum of 21,700 FRF through cash subscription and the sum of 7,607,600 FRF through incorporation into capital of a part of the "share issue premium" reserve,
- upon the capital increase resolved upon on 27 July 1993, the sum of 441,200 FRF through cash subscription and the sum of 5,437,400 FRF through incorporation into capital of the "share issue premium",
- upon the capital increase resolved upon on 30 June 1994, the sum of 11,000,000 FRF through cash subscription,
- upon the capital increase resolved upon on 15 December 1995, the sum of 16,287,900 FRF through cash subscription,
- upon the capital increase resolved upon on 29 June 1996, the sum of 10,000,000 FRF through cash subscription,
- upon the capital increase resolved upon on 19 June 1997, the sum of 3,100,000 FRF through cash subscription; and
- upon the capital increase resolved upon on 8 December 1997, the sum of 2,399,956 FRF through cash subscription,

The Company's capital has furthermore been reduced as follows:

- at the Shareholders' General Meeting held on 30 June 1994, by the sum of 6,879,000 FRF through appropriation to the loss brought forward,
- upon the capital reduction resolved upon on 15 December 1995, by the sum of 16,287,900 FRF through appropriation to the loss brought forward,
- upon the capital reduction resolved upon on 29 June 1996, by the sum of 10,000,000 FRF through appropriation to the loss brought forward; and
- upon the capital reduction resolved upon on 8 December 1997, by the sum of 10,069,872 FRF through appropriation to the loss brought forward,

ARTICLE 7 - SHARE CAPITAL

The Company's share capital shall be set at the sum of 13,308,984 FRF divided into 255,942 shares each with a face value of 52 FRF,



Robert Poole

ARTICLE 8 - CAPITAL INCREASE

The Company's share capital may be increased if so resolved by the Shareholders' Extraordinary General Meeting. When the capital is increased by incorporating reserves, profits or share issue premiums, the Shareholders' Extraordinary General Meeting so resolving shall decide under the conditions of quorum and majority obtaining for Shareholders' Ordinary General Meetings.

The Shareholders' General Meeting shall be entitled to delegate to the Board of Directors the necessary powers for effecting the capital increase in one or more stages pursuant to legislative and regulatory provisions, for fixing the procedure therefor, for formally placing on record the performance thereof and for amending the Articles of Association accordingly.

In the case of a capital increase in cash, earlier share capital shall have been paid up in full prior thereto.

In the case of a capital increase in cash, Shareholders shall be allowed to apply as of right for such shares and to apply for excess shares pursuant to the provisions of Articles 184, 185 and 186 of the Law of 24 July 1966.

Any waiving of preferential application rights or cancellation thereof shall be undertaken pursuant to law.

In the case of a transfer of assets in kind or of the stipulation of special advantages, one or more asset assessors shall be appointed pursuant to the provisions of Article 193 of the Law of 24 July 1966.

ARTICLE 9 - CAPITAL REDUCTION

Capital reduction shall be authorized or decided upon by the Shareholders' Extraordinary General Meeting under the conditions provided in law and the regulations and the Meeting shall be entitled to delegate full powers to the Board to this effect.

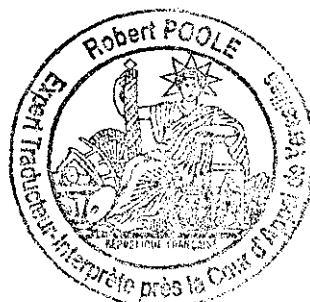
Creditors' and bondholders' rights shall be exercised and protected pursuant to Article 216, as amended, of the Law of 24 July 1966.

The purchase or pledging by the Company of its own shares shall be forbidden save as provided for in law.

ARTICLE 10 - PAYING UP SHARES

Payment of the non-paid-up portion of shares subscribed for cash, whether upon formation or upon a capital increase, shall be made in one or more stages in response to calls from the Board of Directors within five years as from, whichever applies, either the date of registration of the Company in the Trade and Company Register or the date at which the capital increase was finalized.

Share applicants shall be notified of calls at least fifteen days prior to the date fixed for each payment via return-receipted registered letter sent to each Shareholder.



Robert POOLE

Any delay in paying sums due in respect of the non-paid-up portion of shares shall automatically result in the levying thereon of interest at the rate defined by law, without any requirement to undertake any formalities whatsoever, as of the date payable, without prejudice to any legal action against the person that the Company may take against the defaulting Shareholder and to the means of enforcement provided in law,

ARTICLE 11 - NATURE OF SHARES

Shares shall be registered and shall be entered in their owner's account as provided by the legislation in force,

ARTICLE 12 - SHARE TRANSFER AND TRANSMISSION

1) The transfer of shares vis-à-vis the Company and third parties shall be effected by transfer from the transferor's account to the transferee's account upon production of a transfer order. Such transfers shall be entered prior thereto in a numbered, initialled and chronologically ordered register known as the "transfer register",

The Company shall enter and effect transfers upon receipt of transfer orders and at the latest within six days thereof,

Transfer orders shall be drafted on forms supplied or approved by the Company and shall be signed by transferors or their representatives. If the shares are not fully paid-up, the order shall also be signed by the transferee,

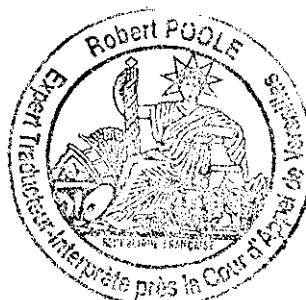
ARTICLE 13 - RIGHTS AND OBLIGATIONS RELATING TO SHARES

Each share shall confer a right to a share in the ownership of the Company's assets, in the distribution of profits and in liquidation surpluses. The said share shall be proportional to the part of the Company's capital that it represents,

Each share shall confer a right, whether during the term of the Company or upon liquidation thereof, to payment of the same amount in respect of each distribution or repayment,

Voting rights relating to each share, whether dived or not, shall be exercised pursuant to law,

Whenever possession of a certain number of shares is required in order to exert a particular right, in the event of share exchange, grouping or allotment, capital increase or reduction, merger or any Company transaction, the owners of single shares or of shares fewer in number than the required number shall be entitled to exert the said right only if they assume responsibility for grouping and, if necessary, buying or selling the requisite number of shares,



Robert POOLE

ARTICLE 14 - APPOINTMENT OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Company shall be managed by a Board of Directors comprising between three and twelve members chosen from amongst the Shareholders. Persons older than 70 shall not be entitled to be Directors. When they pass the said age in the course of their directorships, they shall be deemed to have automatically resigned at the then next following Shareholders' General Meeting.

The first Directors shall be appointed in the Articles of Association for a maximum term of three years. During the term of the Company the Directors shall be appointed by the Shareholders' Ordinary General Meeting for a maximum term of six years.

Directors shall be eligible for reappointment. Companies with seats on the Board of Directors shall, upon appointment, designate a permanent representative subject to the same conditions and obligations as a non-corporate Director.

Throughout his directorship each Director shall own at least one share, allocated to guarantee any and all management deeds pursuant to law. The said share shall not be transferable.

ARTICLE 15 - PROCEEDINGS OF BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors shall meet in response to notice of meeting (in France or abroad) given by the Chairman or by half of its Members, at the venue specified in such notice of meeting, whenever the interests of the Company so dictate. The form of notice of meeting shall be determined by the Board.

For resolutions to be valid at least half the serving Members, with a minimum of two, must attend. An attendance register shall be kept and shall be signed by Directors attending the session.

Resolutions shall be passed if they achieve a majority of the votes of Members present or represented. In the event of a tied result, the Chairman of the session shall have a casting vote. This notwithstanding, should only two Directors attend the session, resolutions shall be adopted by common accord.

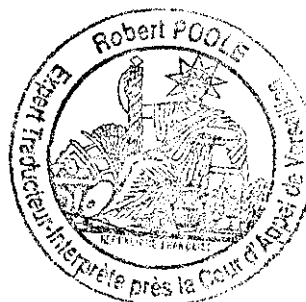
The Board shall be entitled to choose a Secretary even from outside its Members.

Board resolutions shall be recorded in minutes entered in a special book signed by the Chairman of the session and by at least one Director or, should the Chairman be unable, by at least two Directors.

Copies of or extracts from the minutes of resolutions shall be valid if certified by the Chairman of the Board of Directors, the Managing Director or a duly empowered representative so authorized.

ARTICLE 16 - POWERS OF BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors shall be vested pursuant to law with the widest powers to act under all circumstances in the name of the Company. It shall exercise the said powers within the limits of the Company's corporate purpose and subject to such powers as are expressly given by law to Shareholders' Meetings.



In relations with third parties the Company shall be committed even by deeds of the Board of Directors which fall outside the scope of its corporate purpose unless it proves that a third party was aware that the deed fell outside the said purpose or that he could not be unaware thereof given the circumstances. Mere publication of the Articles of Association herein contained shall not constitute proof,

Any limitation of the powers of the Board of Directors shall not be binding on third parties.

Sureties, guaranties and warranties granted by the Company shall necessarily be subject to Board permission.

The provisions of Articles 101 to 106 of the Law of 24 July 1966 shall apply to agreements concluded, directly or through intermediaries, between the Company and one of its Directors or Managing Directors.

ARTICLE 17 - GENERAL MANAGEMENT

The Board of Directors shall appoint from amongst its Members, for such term as it shall determine but not exceeding the term of his Directorship, a Chairman, who shall be a non-corporate individual and may be re-elected indefinitely. This notwithstanding, regardless of the term for which it has been conferred upon him, the office of Chairman shall automatically terminate at the first Shareholders' Ordinary General Meeting held in the year in which he reaches the age of 65.

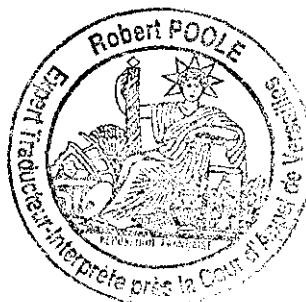
The Chairman of the Board of Directors shall be vested with the widest powers to act under all circumstances in the name of the Company subject to such powers as the law expressly grants to Shareholders' Meetings or which it specially reserves for the Board of Directors. He shall have the option of having himself partially replaced in his powers by any and all special representatives, whom he shall so inform.

On the recommendation of the Chairman the Board of Directors may appoint a Managing Director to assist him. The Managing Director shall of necessity be a non-corporate individual. The Managing Director may be removed at all times by the Board of Directors on the recommendation of the Chairman. In the event of the death, resignation or removal of the latter, the Managing Director shall, unless otherwise resolved by the Board, retain his office and powers until the new Chairman is appointed. The remuneration of the Chairman and of the Managing Director shall be fixed by the Board of Directors. The extent and term of the powers delegated to the Managing Director shall be determined by the Board of Directors in agreement with its Chairman. This notwithstanding, when a Managing Director is also a Director, his term of office shall not exceed that of his Directorship.

The office of Managing Director shall automatically terminate at the first Shareholders' Ordinary General Meeting held in the year in which he reaches the age of 65.

If the Company's share capital is at least 500,000 FRF, two Managing Directors may be appointed.

All deeds committing the Company, as well as withdrawals of funds and securities, drafts on its bankers, finance and banking companies, subscriptions, endorsements, acceptances, guaranties or bill of exchange receipts shall be signed either by the Chairman of the Board of Directors or the Director specially appointed by him to replace him in the event of his unavailability, or by the or a Managing Director, unless power has been granted to one or more representatives to act jointly or severally. Sureties, guaranties and warranties shall necessarily be subject to the prior permission of the Board of Directors pursuant to the provisions of law.



Robert Poole

Justification of powers shall be furnished by a copy of the minutes of the resolution granting the same.

ARTICLE 18 - DIRECTORS' REMUNERATION

The Shareholders' Annual General Meeting may allocate to Directors a fixed annual amount as fees for their work. The Board of Directors shall distribute the said amount amongst its Members as it shall see fit.

Extraordinary payments for assignments or tasks given to Directors may be granted by the Board of Directors. In such a case, the said remuneration shall be charged to operating expenses and shall be subject to approval by the Shareholders' Ordinary General Meeting following the procedure provided for in Article 22 hereinafter.

ARTICLE 19 - DIRECTORS' AND GENERAL MANAGEMENT'S LIABILITY

The Chairman, Directors and Managing Directors of the Company shall be liable vis-à-vis the Company or third parties for infringements of the legal provisions governing limited companies, for breaches of the Articles of Association herein contained and for faults committed in their management of the Company's affairs, all the foregoing under the conditions and on pain of the sanctions provided for by the legislation in force.

ARTICLE 20 - AUDITORS

The Shareholders' General Meeting shall appoint one or more statutory auditors and one or more replacement statutory auditors fulfilling the conditions set by law and the regulations.

Auditors shall be appointed for six financial years, their term of office expiring after the Shareholders' General Meeting convened to approve the accounts of the sixth financial year. They shall be eligible for re-election. Auditors shall be vested with the functions and powers granted to them by law.

ARTICLE 21 - COMMON RULES APPLYING TO ALL SHAREHOLDERS' GENERAL MEETINGS

Shareholders' Meetings shall be convened as laid down in law and, in particular, shares being registered, notice of meeting may be given by registered letter sent at the Company's expense to each Shareholder.

Shareholders' General Meetings shall be held at the Company's registered office or at any other venue specified in the notice of meeting, in France or abroad.

The agenda shall be set pursuant to Article 160, as amended, of the Law of 24 July 1966 and to Articles 128 to 131 of the Decree of 23 March 1967, as amended.



Robert Poole

Persons who have held registered shares for at least five days prior to the Meeting may attend or be represented thereat without any prior formalities.

A Shareholder may be represented at the Meeting by another Shareholder or by his spouse. Special proxy for each Meeting shall be executed by the proxy-giver, who shall state his forename or forenames, surname and address.

A representative shall not be entitled to have himself replaced by another person.

For any Shareholder's proxy which does not state the representative's name the Chairman of the Shareholders' General Meeting shall cast a vote for draft resolutions presented or approved by the Board of Directors and against all other draft resolutions.

Postal votes shall be cast pursuant to the conditions and procedure laid down by legislative and regulatory provisions. Corporate entities shall participate in Meetings via their legal representatives or any other person duly and regularly empowered by the latter.

Meetings shall be chaired by the Chairman of the Board of Directors or, in his absence, by a Director specially appointed for this purpose by the Board. Failing such, the Meeting itself shall elect its Chairman.

The office of Scrutineer shall be held by the two members of the Meeting who are present and so accept who hold the greatest number of votes whether personally or as representatives.

The Officers of the Meeting shall appoint the Secretary, who may be chosen from outside the body of Shareholders.

An attendance register shall be kept as provided in law.

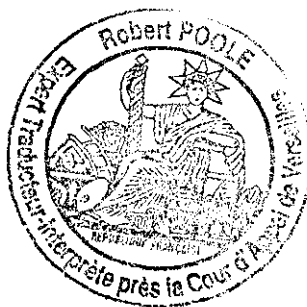
Resolutions of the Shareholders' General Meeting shall be recorded in minutes signed by the Officers of the Meeting. The said minutes shall be entered in a book kept pursuant to regulatory provisions.

Copies of or extracts from the said minutes for submission to the courts or other bodies shall be certified either by the Chairman of the Board of Directors or by a Director acting as Managing Director or by the Secretary to the Meeting.

ARTICLE 22 - SPECIAL PROVISIONS APPLYING TO SHAREHOLDERS' ORDINARY GENERAL MEETINGS

The Shareholders' Ordinary General Meeting shall comprise all Shareholders regardless of the number of shares held provided that the amount payable thereon has been paid.

For its resolutions to be valid the Meeting must bring together Shareholders representing at least a quarter of the Company's share capital.



[Handwritten signature]

Should this condition not be met, the Shareholders' General Meeting shall be convened again as prescribed in Article 21. Resolutions passed at the second Meeting on the basis of the same agenda as at the earlier one shall be valid regardless of the number of shares represented,

Resolutions of the Shareholders' Ordinary General Meeting shall be passed if they achieve a majority of the votes of Shareholders present or represented,

The Shareholders' Ordinary General Meeting shall be entitled to take any and all decisions other than those resulting in direct or indirect amendment of the Articles of Association,

The Meeting shall be convened at least once per year within six months of the close of the Company's financial year to consider and, if approved, adopt the annual accounts, unless the said term is extended by order of the President of the Commercial Court ruling on an ex-parte application from the Board of Directors,

ARTICLE 23 - SPECIAL PROVISIONS APPLYING TO SHAREHOLDERS' EXTRAORDINARY GENERAL MEETINGS

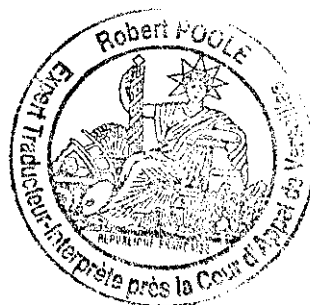
The Shareholders' Extraordinary General Meeting shall comprise all Shareholders regardless of the number of shares held provided that the amount payable thereon has been paid, for its resolutions to be valid the Meeting must bring together Shareholders representing at least one half of the Company's share capital,

Should this condition not be met, the Shareholders' Extraordinary General Meeting shall be convened again as laid down in law, restating the agenda and giving the date and result of the previous Meeting, its resolutions shall be valid if it comprises shareholders representing at least a quarter of the Company's share capital. Failing the latter quorum, the second Meeting may be put off to a date no later than two months after the date for which it had been convened,

Resolutions of the Shareholders' Extraordinary General Meeting shall be adopted if they achieve two-thirds of the votes of Shareholders present or represented,

The Shareholders' Extraordinary General Meeting shall be entitled to decide under the conditions of quorum and majority provided for Shareholders' Ordinary General Meetings when a capital increase is effected through incorporating reserves, profits or share issue premiums,

In constitutive Shareholders' Extraordinary General Meetings, that is Meetings called upon to vote on approval of a transfer of assets in kind or the granting of a particular advantage, the transferor or the beneficiary whose shares do not enjoy voting rights shall not be entitled to speak and vote either in his own right or as a representative and each of the other Shareholders shall have a number of votes equal to the number of shares held but limited to ten. A Shareholder's representative shall have the votes of the proxy-giver in the same manner and with the same limit,



ARTICLE 24 - COMPANY'S FINANCIAL YEAR

The Company's financial year shall commence on 1 January and end on 31 December.

Exceptionally, the Company's first financial year shall cover the period from execution hereof to 31 December 1988.

ARTICLE 25 - ANNUAL ACCOUNTS

At the close of each financial year the Board of Directors shall draw up an inventory and the annual accounts comprising the balance sheet, the profit-and-loss account and notes to the financial statements. It shall also compile a written management report.

The aforesaid documents shall be made available to the Auditor as provided in the legal and regulatory provisions in force.

As from the convening of the Shareholders' Annual Ordinary General Meeting and for at least the fifteen days preceding the date of the Meeting any Shareholder may consult at the registered office documents communication of which is provided for by the laws and regulations in force.

ARTICLE 26 - ALLOCATION OF RESULTS

From the profit for the financial year less, if applicable, prior-period losses, there shall be deducted at least a twentieth, allocated for the constitution of a reserve fund known as the "legal reserve". The said deductions shall cease to be compulsory when the said fund reaches one-tenth of the Company's share capital. They shall recommence whenever, for whatever reason, the "legal reserve" falls below the said fraction.

The Shareholders' General Meeting may decide to distribute monies taken from the reserves at its disposal. In such an event, the resolution shall expressly indicate the reserve accounts from which monies are to be drawn.

Losses brought forward pursuant to a resolution of the Shareholders' General Meeting shall be entered in a special account on the liabilities side of the balance sheet for appropriation to profits from earlier years until extinguished, or wiped out by drawing on reserves.

ARTICLE 27 - PAYMENT OF DIVIDENDS

Dividends on shares shall be paid when and where decided by the Shareholders' Meeting or by the Board of Directors within a maximum of nine months as of the close of the financial year. An extension of the said term may be granted by the courts.



Robert Poole

ARTICLE 28 - SHAREHOLDERS' FUNDS LESS THAN HALF SHARE CAPITAL

If, on account of losses recorded in its accounting statements, Shareholders' funds fall to less than half the Company's share capital, the Board of Directors shall convene a Shareholders' Extraordinary General Meeting not later than four months after approval of the accounts showing the said losses to decide whether to dissolve the Company before its term. The resolution adopted by the Shareholders' Meeting shall be published and shall be the subject of regulatory formalities.

If it is resolved not to dissolve the Company, the Company shall, by at the latest the close of the second financial year following that in the course of which the losses were recorded, and subject to legal provisions relating to the minimal share capital for limited companies, reduce its capital by an amount at least equal to that of the losses which it has not been possible to charge to the reserves, if, within the said time, Shareholders' funds have not been restored to at least the value of half the Company's share capital.

Failing a Shareholders' General Meeting, as also in the event of the said Meeting's having been unable to proceed after a second notice of meeting, any person concerned may ask the courts to dissolve the Company. The case shall be the same if the provisions of paragraph 2 above have not been applied. In any case, the court may grant the Company a maximum of six months to regularize the situation. It cannot order dissolution if, on the day on which it decides on the merits, the situation has been regularized.

ARTICLE 29 - DISSOLUTION AND LIQUIDATION

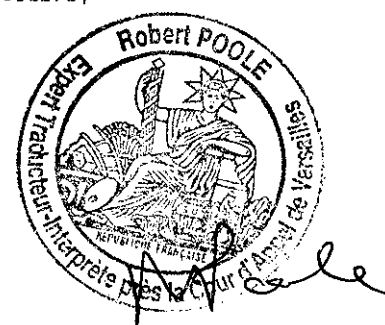
At the term of the Company or in the event of its dissolution prior to term decided upon by the Shareholders' Extraordinary General Meeting, the Shareholders' Ordinary General Meeting, acting on the recommendation of the Board of Directors, shall settle the liquidation procedure and appoint one or more liquidators whose powers it will determine.

The liquidators shall have the task of realising, even without recourse to law, all the real and personal property assets of the Company and of extinguishing its liabilities. Save restrictions that the Shareholders' General Meeting may place on them, they shall have, to this end, pursuant to their capacity alone, the widest powers pursuant to commercial laws and customs, including dealing, bargaining, compromising, granting any and all warranties even mortgage warranties, if appropriate, granting any and all waivers and releases with or without valuable consideration.

A Shareholders' Extraordinary Meeting shall be required to grant overall transfer of assets, transfer of assets to another company, proceed with any and all merger or splitting transactions and amending the Articles of Association with a view to liquidation requirements.

In the event of the death, resignation or indisposition of one or more of the liquidators, a Shareholders' Meeting may be called by any Shareholder so desiring to replace the same.

The product of the liquidation shall be used first to extinguish the Company's liabilities. After payment thereof and settlement of liquidation costs, the excess shall be shared out to repay capital in the first place and as liquidation surpluses thereafter. In the event of the sharing in kind of Company assets, the Shareholders Meeting may decide unanimously to allocate assets to certain Shareholders.



ARTICLE 30 - DISPUTES

All disputes which may arise during the term of the Company or at its liquidation, whether between the Shareholders of the Company, the Directors or the Auditors or between the Shareholders themselves in relation to the Company's affairs shall be submitted for settlement to the Commercial courts,

ARTICLE 31 - APPOINTMENT OF FIRST DIRECTORS

The following shall be appointed Directors of the Company for a term expiring at the Shareholders' General Meeting convened to approve the accounts of the first financial year;

- * S.A. A.D.VENTURE, permanent representative;
Mr Yves AUDEBERT
- * Mr Gilles BOUTE
- * Mr Gilles KREMER
- * Mr Jean Luc PRONIER
- * Mr Achille DELAHAYE
- * Mr Yves AUDEBERT
- * Mr Pascal CHEVOLOT

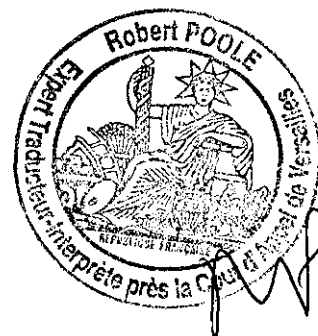
The above-named Directors have declared, each for himself, that they accept the office which has been conferred upon them and have specified that there is no incompatibility or legal obstruction to the said appointments,

ARTICLE 32 - APPOINTMENT OF AUDITORS

The following shall be appointed auditors for a term of six financial years terminating at the close of the Shareholders' Ordinary General Meeting convened to consider the accounts of the financial year ending 31 December 1993;

- * as Statutory Auditor;
Mr Jean Louis BRUN D'ARRE, born 24 06 1950 in Montpellier
Of 8 rue Bellini, 75016 PARIS
- * as Replacement Statutory Auditor;
Mr Patrick GRIMAUD, born 01 04 1951 in Paris 16th
Of 11 rue Jacques Coeur, 75004 PARIS

The above Auditors have expressly accepted the office of Auditor conferred upon them and have declared that they exercise no office and are affected by no measures likely to prohibit them from exercising the said office of Auditor,



ARTICLE 33 - ENJOYMENT OF CORPORATE STATUS: REGISTRATION IN THE TRADE AND COMPANY REGISTER

1. The Company shall enjoy corporate status only as of the date of its registration in the Trade and Company Register.

The General Management, within the framework of the powers granted to it by the law and the Articles of Association herein, shall be expressly empowered to register and subscribe as of this day, for the Company under formation, deeds and commitments falling within the purpose defined by the Articles of Association and compatible with the Company's interests.

2. The undersigned empower Mr Achille DELAHAYE and Mr Jean Luc PRONIER to conclude in the name of the Company, pending its registration in the Trade and Company Register, such deeds as are determined and the procedure for which are set out in an appendix hereto along with details of the commitment which would result therefrom for the Company.

These deeds and commitments shall be deemed to have been done and subscribed at the outset by the Company after verification by the Shareholders' Meeting, after registration in the Trade and Company Register, of their compliance with the assignment defined above and at the latest by the Shareholders' Meeting convened to approve the accounts of the first financial year.

ARTICLE 34 - PUBLICITY

For the purpose of publishing the Articles of Association herein and any deeds or minutes relating thereto, all powers shall be granted to the bearer of an original, copy of or extract from the said documents.

ARTICLE 35 - ASSUMPTION OF EARLIER COMMITMENTS

1. There shall be appended hereto a statement dated 19 October drawn up by Mr Achille DELAHAYE and Mr Jean Luc PRONIER, founding Shareholders, listing the deeds undertaken and detailing, for each of the deeds, the commitments which would result therefrom for the Company.

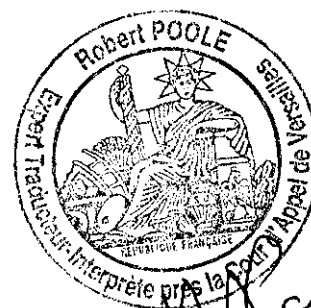
The said statement was placed at the disposal of the Shareholders, who were able to take a copy thereof at the future registered office as of 19 October 1987, three days at least before the date hereof.

2. Execution hereof shall imply assumption by the Company of the said commitments, which shall be deemed to have been subscribed by it at the outset, and this as soon as it has been registered in the Trade and Company Register.

Drafted in Paris
on 22 October 1987
in 5 copies.

Pour traduction certifiée conforme
à l'original en langue française.
visée n° 01059

Robert POOLE



01059

TRANSLATION CERTIFIED
TRUE TO ORIGINAL
IN FRENCH

ROBERT POOLE

Sworn Translator

1

ACTIVCARD EUROPE
Société Anonyme
au capital de F 13.308.984
Siège social : 24/28 avenue du général de Gaulle
92156 SURESNES
RCS NANTERRE B 342 894 011

*
* *

STATUTS MIS A JOUR

AU 31 DECEMBRE 1997

STATUTS CERTIFIES CONFORMES
A L'ORIGINAL

LE PRESIDENT



Photocopie certifiée conforme au
document qui m'a été représenté

[Signature]



- Article 1 : Forme
Article 2 : Objet
Article 3 : Dénomination
Article 4 : Siège social
Article 5 : Durée
Article 6 : Apport
Article 7 : Capital social
Article 8 : Augmentation du Capital
Article 9 : Réduction du Capital
Article 10 : Libération des actions
Article 11 : Forme des actions
Article 12 : Cession et transmission des actions
Article 13 : Droits et obligations attachés aux actions
Article 14 : Nomination des membres du conseil d'administration
Article 15 : Délibérations du conseil d'administration
Article 16 : Pouvoirs du conseil d'administration
Article 17 : Direction générale
Article 18 : Rémunération des administrateurs
Article 19 : Responsabilité des administrateurs et de la direction générale
Article 20 : Commissaires aux comptes
Article 21 : Règles communes à toutes les assemblées générales
Article 22 : Dispositions particulières aux assemblées générales ordinaires
Article 23 : Dispositions particulières aux assemblées générales extraordinaires
Article 24 : Exercice social
Article 25 : Comptes
Article 26 : Affectation des résultats
Article 27 : Mise en paiement des dividendes
Article 28 : Capitaux propres inférieurs à la moitié du capital social
Article 29 : Dissolution - liquidation
Article 30 : Contestations
Article 31 : Désignation des premiers administrateurs
Article 32 : Désignation des commissaires aux comptes
Article 33 : Jouissance de la personnalité morale - immatriculation au registre du commerce et des sociétés
Article 34 : Publicité
Article 35 : Reprise des engagements antérieurs



Robert Poole

ARTICLE 1 - FORME

Il est formé entre les propriétaires des actions ci-après créées, et de toutes celles qui pourront être créées par la suite, une société anonyme, régie par les lois et règlements en vigueur et par les présents statuts.

ARTICLE 2 - OBJET

La société a pour objet, directement ou indirectement, en France et à l'étranger :

- la distribution et la vente du produit dit « Grenouille » ou de ses éventuelles évolutions et dérivés, dans le domaine des systèmes informatiques ouverts au grand public par vidéo texte et réseaux cablés et tout autre moyen permettant son exploitation et l'ingénierie de services associés.
- L'importation, l'exportation de technologies pouvant se rattacher au produit « Grenouille » et à ses applications.
- La création, l'acquisition, la prise en location gérance et l'exploitation de tous fonds de commerce, brevets et marques relatifs aux activités ci-dessus indiquées, l'obtention de tous emprunts et la concession de toutes garanties, et généralement la participation de la société par tous moyens à toutes entreprises sous quelque forme qu'elles soient, créées ou à créer, pouvant se rattacher, directement ou indirectement à l'objet social sus-énoncé et notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, fusions, alliances, sociétés de participation ou groupement d'intérêt économique.
- et plus généralement, toutes opérations mobilières, immobilières et financières pouvant se rattacher, directement ou indirectement, aux objets ci-dessus définis ou concourir à leur développement.

ARTICLE 3 - DENOMINATION

La société a pour dénomination : ActivCard Europe.

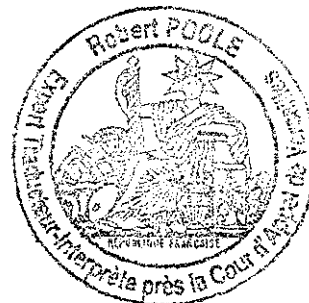
ARTICLE 4 - SIEGE SOCIAL

Le siège social de la société est fixé au : 24/28 avenue du Général de Gaulle - 92156 SURESNES

Il peut être transféré en tout autre endroit du même département ou d'un département limitrophe, par décision du conseil d'administration habilité à modifier les statuts en conséquence, sous réserve de ratification de cette décision par la prochaine assemblée générale ordinaire, et partout ailleurs par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires.

ARTICLE 5 - DUREE

La durée de la société est fixée à 99 ans à compter de son immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés, sauf les cas de dissolution ou de prorogations prévus aux présents statuts.



Robert POOLE

ARTICLE 6 - APPORT

Il a été apporté au capital de la société :

- lors de la constitution, une somme de F 250.000,
- lors de l'augmentation de capital décidée en date du 29 avril 1991, une somme de F 21.700 par souscription en numéraire et une somme de F 7.607.600 par incorporation au capital d'une partie de la réserve « prime d'émission »,
- lors de l'augmentation de capital décidée en date du 27 juillet 1993, un montant de F 441.200 par souscription en numéraire et une somme de F 5.437.400 par incorporation au capital de la « prime d'émission ».
- lors de l'augmentation de capital décidée en date du 30 juin 1994, un montant de F 11.000.000 par souscription en numéraire.
- lors de l'augmentation de capital décidée en date du 15 décembre 1995, un montant de F 16.287.900 par souscription en numéraire .
- lors de l'augmentation de capital décidée en date du 29 juin 1996, un montant de F 10.000.000 par souscription en numéraire .
- lors de l'augmentation de capital décidée en date du 19 juin 1997, un montant de F 3.100.000 par souscription en numéraire
- lors de l'augmentation de capital décidée en date du 8 décembre 1997, un montant de F 2.399.956 par souscription en numéraire

Le capital social a par ailleurs été réduit de la manière suivante :

- lors de l'assemblée générale du 30 juin 1994, d'un montant de F 6.879.000 par imputation sur le report à nouveau déficitaire.
- lors de la réduction de capital décidée en date du 15 décembre 1995, un montant de F 16.287.900 par imputation sur le report à nouveau déficitaire.
- lors de la réduction de capital décidée en date du 29 juin 1996, un montant de F 10.000.000 par imputation sur le report à nouveau déficitaire.
- lors de la réduction de capital décidée en date du 8 décembre 1997, un montant de F 10.069.872 par imputation sur le report à nouveau déficitaire.

ARTICLE 7 - CAPITAL SOCIAL

Le capital social est fixé à la somme de F 13.308.984. Il est divisé en 255.942 actions de F 52 de nominal.

ARTICLE 8 - AUGMENTATION DU CAPITAL

Le capital social peut-être augmenté par une décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires. Lorsque l'augmentation de capital a lieu par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission, l'assemblée générale extraordinaire qui la décide statue aux conditions de quorum et de majorité des assemblées générales ordinaires.

L'assemblée générale peut déléguer au conseil d'administration les pouvoirs nécessaires à l'effet de réaliser, conformément aux dispositions législatives et réglementaires, l'augmentation de capital en une ou plusieurs fois, d'en fixer les modalités, d'en constater la réalisation et de procéder à la modification corrélative des statuts.

En cas d'augmentation de capital en numéraire, le capital ancien doit au préalable être intégralement libéré.

En cas d'augmentation de capital en numéraire, les actionnaires sont admis à souscrire ces actions tant à titre irréductible que réductible, dans les conditions prévues aux articles 184, 185 et 186 de la loi du 24 juillet 1966.



La renonciation éventuelle au droit préférentiel de souscription ainsi que la suppression de ce dernier se réalisant conformément à la loi.

En cas d'apport en nature ou de stipulation d'avantages particuliers, un ou plusieurs commissaires aux apports sont désignés, conformément aux dispositions de l'article 193 de la loi du 24 juillet 1966.

ARTICLE 9 - REDUCTION DU CAPITAL

La réduction du capital est autorisée ou décidée par l'assemblée générale extraordinaire aux conditions prévues par la loi et les règlements, l'assemblée peut déléguer tous pouvoirs au conseil à l'effet de la réaliser.

Les droits des créanciers et obligataires sont exercés et protégés conformément à l'article 216 modifié de la loi du 24 juillet 1966.

L'achat ou la prise en gage par la société de ses propres actions sont interdits sauf dispositions légales.

ARTICLE 10 - LIBERATION DES ACTIONS

Le versement de la partie non libérée des actions souscrites en numéraire, soit lors de la constitution, soit lors d'une augmentation de capital, doit intervenir en une ou plusieurs fois sur appel du conseil d'administration, dans le délai de cinq ans à compter, selon le cas, du jour de l'immatriculation de la société au registre du commerce et des sociétés ou du jour où l'augmentation de capital est devenue définitive.

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 titulaire d'actions.

Tout retard dans le versement des sommes dues sur le montant non libéré des actions porte, de plein droit et sans qu'il soit besoin de procéder à une formalité quelconque, 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 11 - FORME DES ACTIONS

Les actions sont obligatoirement nominatives. Elles donnent lieu à une inscription au compte de leur propriétaire dans les conditions et selon les modalités prévues par les textes en vigueur.

ARTICLE 12 - CESSIION ET TRANSMISSION DES ACTIONS

1) La cession des actions s'opère à l'égard de la société et des tiers par un virement du compte du cédant au compte du cessionnaire sur production d'un ordre de mouvement. Ce mouvement est préalablement inscrit sur un registre coté et paraphé, tenu chronologiquement, dit « registre des mouvements ».

La société est tenue de procéder à cette inscription et à ce virement dès réception de l'ordre de mouvement et au plus tard dans les six jours qui suivent celle-ci.

L'ordre de mouvement, établi sur un formulaire fourni ou agréé par la société est signé par le cédant ou son mandataire : si les actions ne sont pas entièrement libérées il doit être en outre signé par le cessionnaire.



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 et sous réserve, le cas échéant, du respect de la procédure définie ci-après.

Les actions non libérées des versements exigibles ne sont pas admises au transfert.

La société établit la liste des actionnaires avec indication du nombre d'actions détenues et du domicile déclaré par chacun d'eux, préalablement à toute assemblée et au moins une fois par trimestre.

Lors de chaque établissement de la liste mention, est portée sur le registre des mouvements de la date de celle-ci, du nombre total des actions existantes et du nombre d'actions ayant fait l'objet de création, cession, mutation, ou annulation depuis l'établissement de la dernière liste.

2) 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, soit au profit d'une personne nommée administrateur, ou encore à un autre actionnaire, la cession des actions à un tiers, à quelque titre que ce soit, est soumise à l'agrément du conseil d'administration.

En cas de cession à un tiers, la demande d'agrément indiquant les noms prénoms et domicile du cessionnaire, le nombre des actions dont la cession est envisagée et le prix offert, est notifiée par lettre recommandée avec accusé de réception à la société. L'agrément résulte soit d'une notification, soit du défaut de réponse dans le délai de trois mois à compter de la demande.

Si la société n'agré pas le cessionnaire proposé, le conseil d'administration est tenu, dans le délai de trois mois à compter de la notification de refus, de faire acquérir les actions soit par un actionnaire, soit par un tiers, avec le consentement du cédant, par la société en vue d'une réduction de capital. A défaut d'accord entre les parties, le prix des actions est déterminé dans les conditions prévues à l'article 1843 - 4 du code civil.

Si à l'expiration du délai prévu à l'alinéa précédent l'achat n'est pas réalisé, l'agrément est considéré comme donné. Toutefois, ce délai peut être prolongé par décision de justice à la demande de la société.

En cas d'acquisition et en vue de régulariser le transfert de propriété des actions au profit du ou des acquéreurs, le cédant sera invité par le conseil d'administration à signer l'ordre de mouvement correspondant dans le délai fixé.

Si le cédant n'a pas déféré à cette invitation dans le délai imparti, la cession sera régularisée d'office sur signature de ce document par le Président du Conseil d'Administration puis sera notifiée au cédant dans un délai déterminé avec invitation à se présenter au siège social pour recevoir le prix de vente, soit personnellement, soit par une autre personne dûment mandatée à cet effet.

Les dispositions qui précèdent sont applicables à toutes les cessions à un tiers d'actions ou de droits attachés à ces actions.

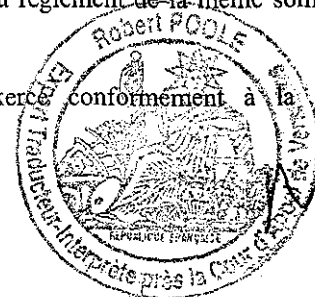
Tout cessionnaire potentiel d'actions doit, avant d'acquérir lesdites actions, s'informer auprès du teneur des comptes d'actionnaires de l'existence éventuels de pactes de préférence.

ARTICLE 13 - DROITS ET OBLIGATIONS ATTACHES AUX ACTIONS

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

Toute action donne droit, en cours de société comme en cas de liquidation, au règlement de la même somme nette pour toute répartition ou tout remboursement.

Le droit de vote attaché à chaque action démembrée ou non est exercé conformément à la loi.



Chaque fois qu'il sera nécessaire de posséder plusieurs actions pour exercer un droit quelconque, en cas d'échange, de regroupement, d'attribution de titres, d'augmentation ou de réduction de capital, de fusion ou de toute opération sociale, les propriétaires de titres isolés, ou en nombre inférieur à celui requis, ne peuvent exercer ce droit qu'à condition de faire leur affaire personnelle du groupement et, éventuellement, de l'achat ou de la vente du nombre de titres nécessaires.

ARTICLE 14 - NOMINATION DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

La société est administrée par un conseil d'administration de 3 à 12 douze membres pris parmi les actionnaires. Les personnes âgées de plus de 70 ans ne peuvent être administrateurs : lorsqu'elles dépassent cet âge en cours de mandat, elles sont réputées démissionnaires d'office lors de la plus prochaine assemblée générale.

Les premiers administrateurs sont désignés dans les statuts pour une durée maximum de trois années. Au cours de la vie sociale, les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale ordinaire pour une durée maximum de six ans.

Les administrateurs sont rééligibles. Les sociétés qui font partie du conseil d'administration doivent, lors de leur nomination, désigner un représentant permanent soumis aux mêmes conditions et obligations qu'un administrateur personne physique.

Pendant toute la durée de son mandat, chaque administrateur doit être propriétaire d'une (1) action au moins, affectée à la garantie de tous les actes de gestion conformément à la loi : elle est inaliénable.

ARTICLE 15 - DELIBERATIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le conseil d'administration se réunit sur la convocation (en France ou à l'étranger) du président ou de la moitié de ses membres, au lieu désigné dans la convocation, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Le mode de convocation est déterminé par le conseil.

La présence de la moitié au moins des membres en fonctions, avec un minimum de deux membres, est nécessaire pour la validité des délibérations. Il est tenu un registre de présence signé par les administrateurs assistant à la séance.

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. Toutefois si deux administrateurs seulement assistent à la séance, les décisions doivent être prises d'un commun accord.

Le conseil peut choisir un secrétaire même en dehors de ses membres.

Les délibérations du conseil sont constatées par des procès verbaux inscrits sur un registre spécial et signé par le Président de séance et au moins par un administrateurs ou, en cas d'empêchement du Président, par deux administrateurs au moins.

Les copies ou extraits des procès-verbaux des délibérations sont valablement certifiées par le président du conseil d'administration, le directeur général ou un fondé de pouvoir habilité à cet effet.

ARTICLE 16 - POUVOIRS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le conseil d'administration est investi, de par la loi, des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la société. Il les exerce dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux 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.

Toute limitation des pouvoirs du conseil d'administration est inopposable aux tiers.

Les cautions, avals et garanties données par la société font obligatoirement l'objet d'une autorisation du conseil.

Les dispositions des articles 101 à 106 de la loi du 24 juillet 1966 sont applicables aux conventions conclues directement ou par personnes interposées, entre la société et l'un de ses administrateurs ou directeurs généraux.

ARTICLE 17 - DIRECTION GENERALE

Le conseil d'administration nomme parmi ses membres pour la durée qu'il détermine, sans pouvoir excéder celle de son mandat d'administrateur, un président qui doit être une personne physique et peut être indéfiniment réélu. Toutefois, quelle que soit la durée pour laquelle elles lui ont été confiées, les fonctions du président prennent fin de plein droit lors de la réunion de la première assemblée générale ordinaire tenue dans l'année où il atteint 65 ans.

Le président du conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la société, sous réserve des pouvoirs que la loi attribue expressément aux assemblées ou qu'elle réserve spécialement au conseil d'administration. Il a la faculté de substituer partiellement dans ses pouvoirs tous mandataires spéciaux qu'il avisera.

Sur la proposition du président, le conseil d'administration peut nommer, pour l'assister, un directeur général. Le directeur général est obligatoirement une personne physique. Le directeur général est révocable à tout moment par le conseil d'administration sur la proposition du président. En cas de décès, démission ou révocation de ce dernier, le directeur général conserve, sauf décision contraire du conseil, ses fonctions et ses attributions jusqu'à la nomination du nouveau président. La rémunération du président et du directeur général est fixée par le conseil d'administration. L'étendue et la durée des pouvoirs délégués au directeur général sont déterminées par le conseil d'administration en accord avec son président. Toutefois, lorsqu'un directeur général est administrateur, la durée de ses fonctions ne peut excéder celle de son mandat.

Les fonctions du directeur général prennent fin de plein droit lors de la réunion de la première assemblée générale ordinaire tenue dans l'année où il atteint 65 ans.

Si le capital social est au moins de F 500.000, deux directeurs généraux peuvent être nommés.

Tous les actes engageant la société, ainsi que les retraits des fonds et valeurs, les mandats sur ses banquiers, les établissements de crédit et de banque, les souscriptions endos, acceptations, avals ou acquits d'effet de commerce doivent être signés soit par le président du conseil ou l'administrateur spécialement délégué pour le remplacer en cas d'empêchement, soit par le ou un directeur général, à moins d'une délégation donnée à un seul ou à plusieurs mandataires avec pouvoir d'agir ensemble ou séparément, les cautions avals et garanties devant obligatoirement faire l'objet d'une autorisation préalable du conseil d'administration, conformément aux dispositions légales.

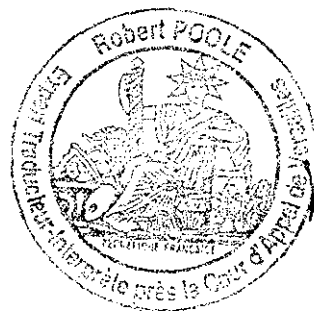
La justification des pouvoirs est fournie par l'extrait du procès-verbal de la délibération qui les a établis.

ARTICLE 18 - REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS

L'assemblée générale annuelle peut allouer aux administrateurs, en rémunération de leur activité, une somme fixe annuelle, à titre de jetons de présence. Le conseil d'administration répartit ces rémunérations entre ses membres comme il l'entend.



Il peut être alloué par le conseil d'administration des rémunérations exceptionnelles pour les missions ou mandats confiés à des administrateurs ; dans ce cas, ces rémunérations sont portées aux charges d'exploitation et soumise à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire suivant la procédure prévue à l'article 22 ci-après.



Robert Poole

ARTICLE 19 – RESPONSABILITE DES ADMINISTRATEURS ET DE LA DIRECTION GENERALE

Le président, les administrateurs ou les directeurs généraux de la société sont responsables, envers la société, ou envers les tiers, soit des infractions aux dispositions légales régissant les sociétés anonymes, soit des violations des présents statuts, soit des fautes commises dans leur gestion, le tout dans les conditions et sous peine des sanctions prévues par la législation en vigueur.

ARTICLE 20 – COMMISSAIRES AUX COMPTES

L'assemblée générale désigne un ou plusieurs commissaires aux comptes titulaires et un ou plusieurs commissaires suppléants, remplissant les conditions fixées par la loi et les règlements.

Les commissaires aux comptes sont nommés pour six exercices, leurs fonctions expirant après l'assemblée générale qui statue sur les comptes du sixième exercice. Ils sont rééligibles. Les commissaires aux comptes sont investis des fonctions et des pouvoirs que leur confère la loi.

ARTICLE 21 – REGLES COMMUNES A TOUTES LES ASSEMBLEES GENERALES

Les assemblées d'actionnaires sont convoquées dans les conditions fixées par la loi, notamment, les actions étant nominatives, la convocation pourra être faite, aux frais de la société, par lettre recommandée adressée à chaque actionnaire.

Les assemblées générales sont réunies au siège social ou en tout autre lieu suivant les indications figurant dans les avis de convocation, en France ou à l'étranger.

L'ordre du jour est arrêté conformément à l'article 160 modifié de la loi du 24 juillet 1966 et aux articles 128 à 131 du décret du 23 mars 1967 modifié.

Les titulaires d'actions nominatives, depuis cinq jours ou moins avant l'assemblée, peuvent assister ou se faire représenter à l'assemblée sans formalité préalable.

Un actionnaire peut se faire représenter à l'assemblée par un autre actionnaire ou son conjoint. La procuration spécifique pour chaque assemblée est signée par le mandant qui indique ses noms, prénoms et domicile.

Le mandataire n'a pas la faculté de se substituer une autre personne.

Pour toute procuration d'un actionnaire sans indication de mandataire, le président de l'assemblée générale émet un vote favorable à l'adoption des projets de résolutions présentés ou agréés par le conseil d'administration et un vote défavorable à l'adoption de tous les autres projets de résolutions.

Le vote par correspondance s'exerce selon les conditions et modalités fixées par les dispositions législatives et réglementaires. Les personnes morales participent aux assemblées par leurs représentants légaux ou par toute autre personne dûment et régulièrement habilitée par ces derniers.

Les assemblées sont présidées par le président du conseil d'administration ou, en son absence, par un administrateur spécialement délégué à cet effet par le conseil. A défaut, l'assemblée élit elle-même son président.

Les fonctions de scrutateurs sont remplies par les deux membres présents et acceptants de l'assemblée qui disposent du plus grand nombre de voix tant en leur nom que comme mandataire.

Le bureau désigne le secrétaire, qui peut être choisi en dehors des actionnaires.

Il est tenu une feuille de présence dans les conditions prévues par la loi.



Les délibérations de l'assemblée générale sont constatées par des procès-verbaux signés par les membres du bureau : ces procès verbaux doivent être inscrits sur un registre tenu conformément aux dispositions réglementaires.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, à produire en justice ou ailleurs, sont certifiés soit par le président du conseil d'administration ou par un administrateur exerçant les fonctions de directeur général, soit par le secrétaire de l'assemblée.

ARTICLE 22 – DISPOSITIONS PARTICULIERES AUX ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

L'assemblée générale ordinaire se compose de tous les actionnaires quel que soit le nombre de leurs actions, pourvu qu'elles aient été libérées des versements exigibles.

Pour délibérer valablement, l'assemblée doit être composée d'un nombre d'actionnaires représentant le quart au moins du capital social.

Si cette condition n'est pas remplie, l'assemblée générale est convoquée de nouveau selon les formes prescrites à l'article 21. Dans cette seconde réunion, les délibérations prises sur le même ordre du jour que la précédente réunion sont valables quel que soit le nombre d'actions représentées.

Les délibérations de l'assemblée générale ordinaire sont prises à la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

L'assemblée générale ordinaire peut prendre toutes les décisions autres que celles ayant pour effet de modifier directement ou indirectement les statuts.

Elle est réunie au moins une fois par an, dans les six mois de la clôture de l'exercice social, pour statuer sur les comptes annuels, sauf prolongation de ce délai par ordonnance du Président du Tribunal de commerce statuant sur requête du conseil d'administration.

ARTICLE 23 – DISPOSITIONS PARTICULIERES AUX ASSEMBLEES GENERALES EXTRAORDINAIRES

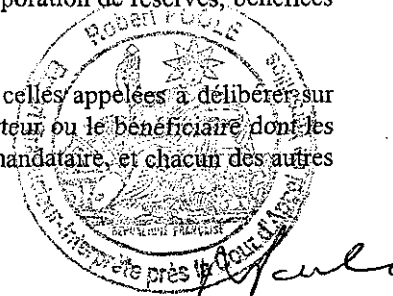
L'assemblée générale extraordinaire se compose de tous les actionnaires quel que soit le nombre de leurs actions pourvu qu'elles aient été libérées des versements exigibles. Pour délibérer valablement, l'assemblée doit être composée d'un nombre d'actionnaires représentant la moitié au moins du capital social.

Si cette condition n'est pas remplie, l'assemblée générale extraordinaire est convoquée de nouveau selon les formes légales en reproduisant l'ordre du jour et indiquant la date et le résultat de la précédente assemblée : elle délibère valablement si elle est composée d'un nombre d'actionnaires représentant le quart au moins du capital social. 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.

Les délibérations de l'assemblée générale extraordinaire sont prises à la majorité des deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés.

L'assemblée générale extraordinaire peut statuer aux conditions de quorum et de majorité prévues pour les assemblées générales ordinaires lorsque l'augmentation de capital a lieu par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission.

Dans les assemblées générales extraordinaires à forme constitutive, c'est-à-dire celles appelées à délibérer sur l'approbation d'un apport en nature ou l'octroi d'un avantage particulier, l'apporteur ou le bénéficiaire dont les actions sont privées du droit de vote n'a voix délibérative ni pour lui, ni comme mandataire, et chacun des autres



actionnaires dispose d'un nombre de voix égal à celui des actions qu'il possède sans ce que ce nombre puisse excéder dix. Le mandataire d'un actionnaire dispose des voix de son mandant dans les mêmes conditions et la même limite.

ARTICLE 24 - EXERCICE SOCIAL

L'exercice social commence le 1er janvier et finit le 31 décembre.

Par exception, le premier exercice social comprendra le temps à courir depuis la date de signature des présents statuts jusqu'au 31 décembre 1988.

ARTICLE 25 - COMPTES

A la clôture de chaque exercice, le conseil d'administration dresse l'inventaire et les comptes annuels comprenant le bilan, le compte de résultat et l'annexe, il établit en outre un rapport de gestion écrit.

Ces documents sont mis à la disposition du commissaire aux comptes dans les conditions légales et réglementaires en vigueur.

A compter de la convocation de l'assemblée générale ordinaire annuelle et au moins pendant le délai de quinze jours qui précède la date de la réunion, tout actionnaire peut prendre connaissance au siège social des documents dont la communication est prévue par les lois et règlements en vigueur.

ARTICLE 26 - AFFECTATION DES RESULTATS

Sur le bénéfice de l'exercice diminué, le cas échéant, des pertes antérieures, il est fait un prélèvement d'un vingtième de mois, affecté à la formation d'un fonds de réserve dit « réserve légale ». Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque ledit fond atteint une somme égale au dixième du capital social. Il reprend son cours lorsque pour une cause quelconque, la « réserve légale » est descendue au dessous de cette fraction.

L'assemblée générale 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.

Les pertes reportées par décision de l'assemblée générale sont inscrites à un compte spécial figurant au passif du bilan, pour être imputées sur les bénéfices des exercices ultérieurs jusqu'à extinction, ou apurées par prélèvement sur les réserves.

ARTICLE 27 - MISE EN PAIEMENT DES DIVIDENDES

Les dividendes des actions sont payés aux époques et lieux fixés par l'assemblée ou par le conseil d'administration dans un délai maximum de neuf mois à compter de la clôture de l'exercice. La prolongation de ce délai peut être accordée par décision de justice.

ARTICLE 28 - CAPITAUX PROPRES INFÉRIEURS A LA MOITIÉ DU CAPITAL SOCIAL

Si, du fait de pertes constatées dans les documents comptables, les capitaux propres de la société deviennent inférieurs à la moitié de capital social, le conseil d'administration est tenu de réunir une assemblée générale



extraordinaire dans les quatre mois qui suivent l'approbation des comptes ayant fait apparaître ces pertes, à l'effet de décider s'il y a lieu à dissolution anticipée de la société. La résolution adoptée par l'assemblée est publiée et donne lieu à l'accomplissement des formalités réglementaires.

Si la dissolution n'est pas prononcée, la société est tenue, au plus tard à la clôture du deuxième exercice suivant celui au cours duquel la constatation des pertes est intervenue, et sous réserve des dispositions légales ayant trait au montant minimum du capital des sociétés anonymes, de réduire son capital d'un montant au moins égal à celui des pertes qui n'ont pu être imputées sur les réserves, si, dans ce délai, les capitaux propres n'ont pas été reconstitués à concurrence d'une valeur au moins égale à la moitié du capital social.

A défaut de réunion de l'assemblée générale, comme dans le cas où cette assemblée n'a pas pu délibérer valablement sur deuxième convocation, tout intéressé peut demander en justice la dissolution de la société. Il en est de même si les dispositions de l'alinéa 2 ci-dessus n'ont pas été appliquées. Dans tous les cas, le tribunal peut accorder à la société un délai maximal de six mois pour régulariser la situation ; il ne peut prononcer la dissolution, si, au jour où il statue sur le fond, cette régularisation a eu lieu.

ARTICLE 29 – DISSOLUTION - LIQUIDATION

A l'expiration de la société, ou en cas de dissolution anticipée décidée par l'assemblée générale extraordinaire, l'assemblée générale ordinaire, sur la proposition du conseil d'administration, règle le mode de liquidation et nomme un ou plusieurs liquidateurs, dont elle détermine les pouvoirs.

Les liquidateurs ont mission de réaliser, même à l'amiable, tout l'actif mobilier et immobilier de la société et d'éteindre le passif. Sauf les restrictions que l'assemblée générale peut y apporter, ils ont, à cet effet, en vertu de leur seule qualité, les pouvoirs les plus étendus d'après les lois et usages du commerce, y compris ceux de traiter, transiger, compromettre, conférer toutes garanties même hypothécaires, s'il y a lieu, consentir tous désistements et mainlevées avec ou sans paiement.

Une assemblée extraordinaire est nécessaire pour consentir une cession globale de l'actif, un apport de l'actif à une autre société, procéder à toutes opérations de fusion, ou scission, apporter aux statuts toutes modifications correspondant aux besoins de liquidation.

En cas de décès, démission ou empêchement du ou des liquidateurs, l'assemblée convoquée par l'actionnaire le plus diligent pourvoit à leur remplacement.

Le produit de la liquidation est employé d'abord à éteindre le passif. Après ce paiement et le règlement des frais de liquidation, l'excédent est réparti à titre de remboursement de capital en premier lieu et de distribution de boni de liquidation ensuite. Au cas de partage en nature des biens sociaux, l'assemblée peut décider à l'unanimité de l'attribution de biens à certains actionnaires.

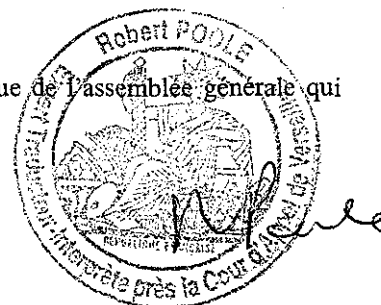
ARTICLE 30 - CONTESTATIONS

Toutes les contestations qui peuvent s'élever pendant la durée de la société ou lors de sa liquidation, soit entre les actionnaires et la société, les administrateurs ou les commissaires aux comptes, soit entre les actionnaires eux-mêmes relativement aux affaires sociales, sont soumises à la juridiction des tribunaux de commerce.

ARTICLE 31 – DESIGNATION DES PREMIERS ADMINISTRATEURS

Sont nommés administrateurs de la société pour une durée qui expirera à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes du premier exercice social :

- ❖ S.A. A.D. VENTURE, représentant permanent :



Monsieur Yves AUDEBERT

- ❖ Monsieur Gilles BOUTE
- ❖ Monsieur Gilles KREMER
- ❖ Monsieur Jean Luc PRONIER
- ❖ Monsieur Achille DELAHAYE
- ❖ Monsieur Yves AUDEBERT
- ❖ Monsieur Pascal CHEVOLOT

Les administrateurs sus nommés ont déclaré, chacun en ce qui les concerne, accepter les fonctions qui viennent de leur être conférées, et précisé qu'il n'existe aucune incompatibilité ni aucune interdiction à cette nomination.

ARTICLE 32 – DESIGNATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Sont nommés, pour une durée de six exercices qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 1993 :

❖ En qualité de commissaire aux comptes titulaire :
Monsieur Jean Louis BRUN D'ARRE né le 24 06 1950 à Montpellier
Demeurant 8 rue Bellini 75016 PARIS

❖ En qualité de commissaire aux comptes suppléants :
Monsieur Patrick GRIMAUD né 01 04 1951 à Paris 16^e
Demeurant 11 rue Jacques Cœur 75004 PARIS

Les commissaires aux comptes ci-dessus ont accepté expressément les fonctions de commissaires aux comptes qui leur sont conférées, et déclaré qu'ils n'exercent aucune fonction et ne sont frappés d'aucune mesure susceptible de leur interdire d'exercer lesdites fonctions de commissaires aux comptes.

ARTICLE 33 – JOUISSANCE DE LA PERSONNALITE MORALE IMMATRICULATION AU REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

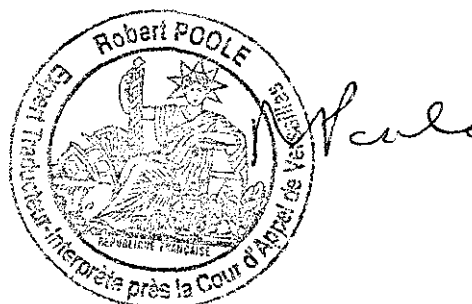
1. La société ne jouira de la personnalité morale qu'à compter du jour de son immatriculation au registre du commerce et des sociétés.

La direction générale, dans le cadre des pouvoirs qui lui sont attribués par la loi et les présents statuts, est expressément habilitée à passer et à souscrire dès ce jour, pour le compte de la société en formation, les actes et engagements entrent dans l'objet statutaire et conformes à l'intérêt social.

2. Les soussignés donnent mandat à Monsieur Achille DELAHAYE et Monsieur Jean Luc PRONIER, à l'effet de conclure pour le compte de la société, en attendant son immatriculation au registre du commerce et des sociétés, les actes qui sont déterminés et dont les modalités sont précisées dans un état annexé aux présentes avec l'indication pour chacun d'eux de l'engagement qui en résultera pour la société.

Ces actes et engagements seront réputés avoir été faits et souscrits dès l'origine par la société, après vérification par l'assemblée des actionnaires, postérieurement à l'immatriculation au registre du commerce et des sociétés, de leur conformité avec le mandat ci-dessus défini, et au plus tard, par l'assemblée devant approuver les comptes du premier exercice social.

ARTICLE 34 – PUBLICITE



Pour faire publier les présents statuts et tous actes ou procès-verbaux les concernant, tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait de ces documents.

ARTICLE 35 – REPRISE DES ENGAGEMENTS ANTERIEURS

1. Est demeuré annexé aux présents statuts l'état dressé à la date du *19 Octobre* établi par Monsieur Achille DELAHAYE, et Monsieur Jean Luc PRONIER, actionnaires fondateurs, énumérant les actes accomplis avec l'indication, pour chacun des actes, des engagements qui en résulteraient pour le compte de la société.

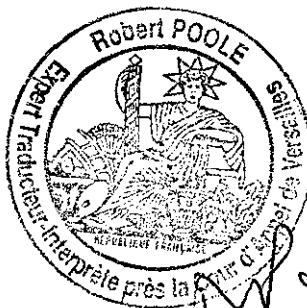
Cet état a été tenu à la disposition des actionnaires, qui ont pu en prendre copie au futur siège social depuis le *19 Octobre 1987*, soit trois jours au moins avant la date des présentes.

2. La signature des présents statuts vaudra reprise par la société de ces engagements, qui seront réputés avoir été souscrits par elle dès l'origine, et ce dès qu'elle aura été immatriculée au registre du commerce et des sociétés.

Fait à *Paris*

Le *22 Octobre 1987*

En 5 exemplaires



01059

FILE COPY



**CERTIFICATE OF REGISTRATION
OF AN OVERSEA COMPANY**

Establishment of a Place of Business

Company No. FC022314

The Registrar of Companies for England and Wales hereby certifies that

ACTIVCARD EUROPE

has this day been registered under Section 691 of the Companies Act 1985 as having established a place of business in England and Wales.

Given at Companies House, Cardiff, the 25 February 2000

A handwritten signature in ink, appearing to read 'A. F. Fletcher', with a checkmark to the right.

A. F. FLETCHER

For The Registrar of Companies



C O M P A N I E S H O U S E