

**ORCO PROPERTY GROUP**  
*Société Anonyme*  
40, Parc d'Activités Capellen  
L-8308 Capellen  
R.C.S. LUXEMBOURG B 44996  
(the "Company")

**DRAFT RESOLUTIONS TO BE VOTED ON AT THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS  
HELD AT THE REGISTERED OFFICE OF THE COMPANY ON MAY 28, 2008**

**FIRST RESOLUTION**

The meeting decides to fix the authorized corporate capital at three hundred million and one euro and twenty cents (300,000,001.20 Euro) and to extend the duration of the authorized corporate capital for a new period of five years until May 28, 2013.

After having read the report of the Board of Directors stipulated in article 32-3 paragraph 5 of the law concerning commercial companies, the meeting confers on the Board of Directors all powers to proceed to capital increases within the framework of the authorized corporate capital for a new period of five years to the conditions and procedures which it will fix with the capacity to withdraw or to limit the pre-emptive subscription rights of the shareholders within the framework of the authorized corporate capital, it being understood that all convertible bonds issued until that date may still be converted subsequently to that date.

**SECOND RESOLUTION**

The meeting decides to amend article 5 paragraph 2 of the by-laws which should thereafter read as follows:

"The corporate capital may be increased up to an amount of three hundred million and one euro and twenty cents (300,000,001.20 Euro) through the creation and issue of new shares without par value enjoying the same rights and privileges as already existing shares".

**THIRD RESOLUTION**

The meeting decides to amend article 12 paragraph 1 of the by-laws which should thereafter read as follows:

"The Board of Directors may only deliberate if the majority of its members are present or represented, a proxy between Directors, which may be given in writing, by telegram, telex or fax being admitted. In cases of emergency the Directors may vote in writing, by telegram, telex, fax, electronic signature or by any other secured means."

**FOURTH RESOLUTION**

The meeting decides to amend article 13 paragraph 1 of the by-laws which should thereafter read as follows:

"The Board of Directors may delegate all or part of its powers regarding the daily management as well as the representation of the Company with regard to such daily management to one or more Directors, who need not be shareholders. Are likewise included in the daily management of the Company the realization and the pursue of all transactions and operations basically approved by the Board of Directors. Within this scope, acts of daily management may include particularly all management and provisional operations, including the realization and the pursue of acquisitions of real estate and securities, the establishment of financings, the taking of participating interests and the placing at disposal of loans, warranties and guarantees to group companies, without such list being limitative."

**FIFTH RESOLUTION**

The meeting decides to add an English translation of the by-laws.

In case of any divergences between the French text and the English text, the French version shall be prevailing.

**PREMIÈRE RESOLUTION**

L'assemblée décide de fixer le capital autorisé à trois cent millions un euro et vingt cents (300.000.001,20 Euro) et de proroger la durée du capital autorisé pour une nouvelle période de cinq ans jusqu'au 28 mai 2013.

Après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration prévu par l'article 32-3(5) de la loi sur les sociétés commerciales, l'assemblée confère tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour une nouvelle période de cinq ans pour procéder à des augmentations de capital dans le cadre du capital autorisé aux conditions et modalités qu'il fixera avec la faculté de supprimer ou de limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires dans le cadre du capital autorisé, étant entendu que les obligations convertibles émises jusqu'à cette date pourront être converties ultérieurement.

**DEUXIÈME RESOLUTION**

L'assemblée décide de modifier l'article 5 alinéa 2 des statuts et qui aura dorénavant la teneur suivante:

«Le capital social de la société pourra être porté à trois cent millions un euro et vingt cents (300.000.001,20 Euro) par la création et l'émission d'actions, sans désignation de valeur nominale jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes.»

**TROISIÈME RESOLUTION**

L'assemblée décide de modifier l'article 12 alinéa 1 des statuts et qui aura dorénavant la teneur suivante:

«Le Conseil d'Administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex ou téléfax, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex, téléfax, signature électronique ou par tout autre moyen sécurisé.»

**QUATRIÈME RESOLUTION**

L'assemblée décide de modifier l'article 13 alinéa 1 des statuts et qui aura dorénavant la teneur suivante:

«Le Conseil d'Administration peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, actionnaires ou non. Sont notamment compris dans la gestion journalière de la Société, la mise en oeuvre et le suivi de toutes transactions et opérations approuvées en leur principe par le Conseil d'Administration. Dans ce cadre, les actes de gestion journalière peuvent comprendre notamment tous actes de gestion et de disposition, y compris la mise en oeuvre et le suivi d'acquisitions immobilières et mobilières, la mise en place de financements, les prises de participations et de mise à disposition de prêts, sûretés et garanties à des sociétés faisant partie du groupe, sans que cette énumération ne soit limitative.»

**CINQUIÈME RESOLUTION**

L'assemblée décide d'ajouter une traduction anglaise des statuts.

En cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, la version française fera foi.