

# TENARIS S.A.

société anonyme holding

Registered office: 46a, avenue John Kennedy

L-1855 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 85 203

**ASSEMBLEE GENERALE**

**EXTRAORDINAIRE**

**du 25 mai 2005**

N°

In the year two thousand five, on the twenty-fifth day of May.

Before Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of the société anonyme **TENARIS S.A.**, having its registered office in Luxembourg, 46a, avenue John Kennedy, L-1855 Luxembourg, (the "Company"), incorporated by deed of Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg on 17<sup>th</sup> December, 2001 published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations ("Mémorial") n° 573 on the 12<sup>th</sup> April, 2002.

The Articles of Association of the Company were amended several times and for the last time by deed of the undersigned notary on 19<sup>th</sup> March, 2004 published in the Mémorial n° 591 on 9<sup>th</sup> June 2004.

The meeting elected as chairman Carlos Manuel Franck and Messrs. Teresa Gaini and Adelia Soares as scrutineers.

Mrs Cecilia Bilesio was appointed as secretary to the meeting. The chairman, the secretary and the scrutineers elected the registered office of the Company as domicile for the purpose of the present meeting.

The chairman declared and requested the notary to state that:

I. The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on the attendance list, signed by the chairman, the secretary, the scrutineers and the undersigned notary. This attendance list as well as the proxies will be annexed to the present deed to be filed together therewith with the registration authorities.

II. It appears from the attendance list that shareholders who together hold 1,006,247,782 shares out of a total of 1,1~~00~~<sup>80</sup>,536,830 shares issued in the Company are present or represented so that more than half of the issued capital of the Company is represented at the present general meeting.

III. The present general meeting has been convened by notices containing the agenda published in Luxembourg in the Mémorial and the Wort on 12<sup>th</sup> April 2005 and 6<sup>th</sup> May 2005 as well as in Argentina on the newspaper *La Nación* on 12<sup>th</sup> April, 2005, in Italy on the newspaper *Sole 24 Ore* on 12<sup>th</sup> April, 2005, in México on the newspaper *El Economista* on 12<sup>th</sup> April, 2005.

IV. This general meeting is consequently regularly constituted and may validly deliberate on the items of the agenda.

**A G E N D A**

1. Amendment of article 9 of the Articles of Association of the Company by the addition of a sentence confirming that the Board of Directors may appoint a secretary and one or more assistant secretaries to the Board of Directors who need not be a director.
2. Amendment of article 10 of the Articles of Association of the Company by the addition of a provision authorizing the certification of copies or excerpts of the minutes of the meetings of the Board of Directors as well any other document of the Company by the secretary of the board or any assistant secretary.
3. Amendment of article 15 of the Articles of Association of the Company to change the date established for the annual general meeting to be set at the first Wednesday of the month of June at 11:00 hours.
4. Amendment of article 16 of the Articles of Association of the Company to state that the convening of shareholder meetings in case the shares of the Company are listed on a foreign regulated market, the notices shall, in addition, be made in accordance with the publicity requirements of such regulated market.
5. Amendment of article 19 of the Articles of Association of the Company to include a provision authorizing the secretary of the board of directors or any of its assistant secretaries to sign copies or excerpts of the Shareholders Meetings.

After the foregoing has been approved the meeting took the following resolutions:

**FIRST RESOLUTION**

The meeting resolved at the majority set out hereafter to amend in article 9 of the Articles of Association of the Company by the addition of a sentence confirming that the board of directors may appoint a secre-

tary and one or more assistant secretaries to the board of directors who need not be a director.

As a consequence, article 9 of the Articles of Association reads as follows:

*"Article 9. Procedure. The board of directors shall elect a chairman from among its members and, if considered appropriate, one or several vice-chairmen and shall determine the period of their office, not exceeding their appointment as director.*

*The board of directors shall meet as often as required by the interests of the Company and at least four (4) times per year, upon notice by the chairman or by two (2) directors, either at the registered office or at any other place indicated in the notice, under the chairmanship of the chairman or, if the latter is prevented from attending, under the chairmanship of the (any) vice-chairman or of the director chosen among his colleagues.*

*The board of directors may deliberate and act validly only if a majority of its members in office are present in person or by proxy.*

*Board of directors meetings can be validly held by means of telephonic conference call, video conference or any other means genuinely allowing for the participation, interaction and intercommunication of the attending directors.*

*Any director who is prevented or absent may give a proxy in writing, telegram or facsimile, to one of his colleagues on the board to represent him at the meetings of the board and to vote in his place and stead.*

*All decisions shall be taken by a majority of votes of those present or represented; in case of a tie the chairman has a casting vote.*

*Written decisions, signed by all the directors, are proper and valid as though they had been taken at a meeting of the board of directors duly convened and held. Such a decision can be documented by several separate instruments having the same tenor, each signed by one or more directors.*

*The Board of Directors may appoint a secretary and one or more assistant secretaries and determine their responsibilities, powers and authorities. These secretaries and assistant secretaries need not be members of the Board of Directors."*

**For:**                    **1,004,322,812**  
**Against:**                    **150,770**  
**Abstentions:**                    **1,774,200**

#### **SECOND RESOLUTION**

The meeting resolved at the majority set out hereafter to amend Article 10 of the Articles of Association of the Company by the addition of a provision authorising the certification of copies or excerpts of the minutes of the meetings of the Board of Directors as well as any other document of the Company by the secretary and/or assistant secretaries of the Board.

As consequence, article 10 of the Articles of Association reads as follows:

*"Article 10. Minutes of the Board. The proceedings of the board of directors shall be set forth in minutes signed by the chairman of the meeting and the secretary, or by the majority of persons present at the meeting. The proxies shall be annexed thereto.*

*Copies of these minutes, or excerpts thereof, as well as any other document of the Company, shall be cer-*

tified by two (2) directors or by the secretary of the board of directors or by any assistant secretary."

**For:** 1,004,367,282  
**Against:** 109,930  
**Abstentions:** 1,770,570

### THIRD RESOLUTION

The meeting resolved at the majority set out hereafter to change the date established for the annual general meeting to set such date at the first Wednesday of the month of June at 11:00 HOURS and to amend article 15 accordingly to read as follows:

*"Article 15. Date and Place. The annual general meeting shall meet each year ipso jure in the city of Luxembourg at the place indicated in the notices for meeting on the first Wednesday of June at 11.00 a.m. If said day is a legal or banking holiday, the meeting shall be held on the following business day.*

*The general meetings, including the annual general meeting, may be held in a foreign country whenever there occur circumstances of force majeure as determined by the board of directors in its discretion. In such event, the terms and conditions necessary to provide proper deliberations and publications will continue to be those provided for by the laws of Luxembourg."*

**For:** 1,004,402,902  
**Against:** 101,110  
**Abstentions:** 1,743,770

**FOURTH RESOLUTION**

The meeting resolved at the majority set out hereafter to amend article 16 of the Articles of Association of the Company to state that in case the shares of the company are listed on a foreign regulated market, the convening notices shall, in addition, be made in accordance with the publicity requirements of such regulated market as set out hereafter.

As a consequence, article 16 reads as follows:

*"Article 16. Notices of Meeting. The board of directors shall convene all general meetings.*

*The notices for any ordinary or extraordinary general meeting shall contain the agenda, the hour and the place of the meeting and shall be made by notices published twice (2) at least at ten (10) days interval and ten (10) days before the meeting in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (Luxembourg Official Gazette) and in a leading newspaper having general circulation in Luxembourg. In case the shares of the Company are listed on a foreign regulated market, the notices shall, in addition, (subject to applicable regulations) either (i) be published once in a leading newspaper having general circulation in the country of such listing at the same time as the first publication in Luxembourg or (ii) follow the market practices in such country regarding publicity of the convening of a general meeting of shareholders.*

*The Company shall not be obliged to send notices by registered or ordinary mail to the holders of its Shares."*

<b>For:</b>	<b>1,004,375,912</b>
<b>Against:</b>	<b>108,050</b>
<b>Abstentions:</b>	<b>1,763,820</b>

#### FIFTH RESOLUTION

The meeting resolved at the majority set out hereafter to amend article 19 of the Articles of Association of the Company to include a provision authorizing the secretary or an assistant secretary of the board of directors to sign copies or excerpts of the shareholders meetings.

As consequence, article 19 of the Articles of Association, reads as follows:

*"Article 19. Vote and Minutes. Resolutions at ordinary general meetings will be passed by majority vote, irrespective of the number of shares present or represented.*

*Extraordinary general meetings shall not validly deliberate on proposed amendments to the Articles of Association unless at least half of the share capital is present or represented. Resolutions as to amendments of the Articles of Association shall be voted if approved by a two-thirds majority of votes of the shareholders present or represented.*

*If the required presence quorum is not met, a second meeting may be convened by means of notices published twice, at twenty (20) days interval at least and twenty (20) days before the meeting in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, two newspapers having general circulation in Luxembourg and, in case the shares of the Company are listed on a foreign regulated market, the notices shall in addition be published once in a leading newspaper having general circulation in the country of such listing at the same time as the first publication in Luxembourg. The second meeting shall validly deliberate regardless of the quorum present or represented. Resolutions, in order to be adopted, must be*



carried by a two thirds majority of the votes of the shareholders present or represented.

The nationality of the Company may be changed and the commitments of its shareholders may be increased only with the unanimous consent of all the shareholders and bondholders, if any.

Minutes of the general meetings shall be signed by the members of the board of the meeting. Copies or excerpts of the minutes to be produced in court or elsewhere shall be signed by two (2) directors or by the secretary of the board of directors or by any assistant secretary."

**For:** 1,004,328,792

**Against:** 126,430

**Abstentions:** 1,792,560

Each of the resolutions having been approved by at least two-thirds of the votes of the shareholders present or represented as required by the law, is consequently validly passed and the articles of incorporation amended accordingly.

There being nothing further on the agenda, the meeting was thereafter closed.

The undersigned notary who understands and speaks English acknowledges that, at the request of the parties hereto, this deed is drafted in English, followed by a French translation; at the request of the same parties, in case of divergences between the English and the French version, the English version shall be prevailing.

Done in Luxembourg.

**SUIT LA TRADUCTION FRANÇAISE DU TEXTE QUI PRECEDE**

L'an deux mille cinq, le vingt-cinquième jour du mois de mai.

Par devant Maître Joseph Elvinger, notaire résidant à Luxembourg, s'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de **Tenaris S.A.**, une société anonyme ayant son siège social au 46 a, avenue John Kennedy, L-1855 Luxembourg (la "Société"), constituée par acte notarié de Maître Frank Baden, notaire résidant à Luxembourg, en date du 17 décembre 2001, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le "Mémorial"), numéro 573 du 12 avril 2002.

Les Statuts de la Société ont été modifiés à plusieurs reprises et la dernière fois par acte du notaire soussigné en date du 19 mars 2004, publié au Mémorial N° 591 le 9 juin 2004.

L'assemblée a élu comme président M Carlos Manuel Franck et Messieurs Teresa Gaini et Adelia Soares comme scrutateurs.

Mme Cécilia Bilésio a été désignée comme secrétaire de l'assemblée. Le président, le secrétaire et les scrutateurs ont élu le siège statutaire de la Société comme domicile pour les besoins de la présente assemblée.

Le président déclare et prie le notaire d'acter que :

I. Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le président, le secrétaire, les scrutateurs et le notaire soussigné. Cette liste ainsi que les procurations resteront ci-annexé au présent acte afin d'être enregistrées avec lui.

II. Il ressort de la liste de présence que les actionnaires qui détiennent ensemble 1.006.247.782 actions d'un total de 1.108.536.830 actions de la Société en émission sont présents ou représentés de sorte que plus de la moitié du capital social émis

par la Société est représenté à la présente assemblée générale.

III. La présente assemblée générale a été convoquée par des convocations contenant l'ordre du jour publiées au Luxembourg au Mémorial et au d'Wort le 12 avril 2005 et le 6 mai 2005 ainsi qu'en Argentine dans le journal *La Nación* le 12 avril 2005, en Italie dans le journal *Sole 24 Ore* le 12 avril 2005, au Mexique dans le journal *El Economista* le 12 avril 2005.

IV. Cette assemblée générale est par conséquent régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur tous les points portés à l'ordre du jour.

#### ORDRE DU JOUR.

1. Modification de l'article 9 des Statuts de la Société par l'ajout d'une phrase confirmant que le Conseil d'Administration peut désigner un secrétaire et un ou plusieurs secrétaires assistants au Conseil d'Administration, n'ayant pas besoin d'avoir la qualité d'Administrateur.
2. Modification de l'article 10 des Statuts de la Société par l'ajout d'une disposition autorisant la certification de copies ou d'extraits des procès verbaux de réunion du Conseil d'Administration ainsi que tout autre document de la Société par le secrétaire du Conseil ou tout secrétaire assistant.
3. Modification de l'article 15 des Statuts de la Société afin de modifier la date de l'assemblée générale annuelle qui sera désormais fixée au premier mercredi du mois de juin à 11 heures.
4. Modification de l'article 16 des Statuts de la Société pour établir que la convocation aux assemblées générales dans le cas où les actions de la Société sont cotées sur un marché étranger réglementé, en outre être faites en accord avec les exigences de publicité de ces marchés.

5. Modification de l'article 19 des Statuts de la Société pour inclure une disposition autorisant le secrétaire du Conseil d'Administration ou tout secrétaire assistant de signer des copies ou extraits des assemblées générales d'actionnaires.

Après approbation de ce qui précède l'assemblée a pris les résolutions suivantes :

**PREMIERE RESOLUTION**

L'assemblée a décidé à la majorité ci-après de modifier l'article 9 des Statuts de la Société par l'ajout d'une phrase confirmant que le Conseil d'Administration peut désigner un secrétaire et un ou plusieurs secrétaires-assistants au Conseil d'Administration n'ayant pas besoin d'être des Administrateurs.

En conséquence l'article 9 des Statuts de la Société dispose comme suit :

"Article 9. Procédure. Le conseil d'administration élira un président parmi ses membres et, si il est jugé opportun, un ou plusieurs vice-présidents et il déterminera le terme de leur mandat, ce dernier ne pouvant excéder leur nomination en tant qu'administrateur.

Le conseil d'administration se réunira aussi souvent que les intérêts de la Société l'exigent et au moins quatre (4) fois par an, sur convocation du président ou de deux (2) administrateurs, soit au siège social ou à tout autre endroit indiqué dans la convocation, sous la présidence du président ou, si ce dernier est empêché, sous la présidence du ou de tout vice-président ou d'un administrateur choisi parmi ses collègues.

Le conseil d'administration ne peut délibérer et agir valablement que si une majorité de ses membres en fonction est présente en personne ou est représentée.

Les réunions du conseil d'administration peuvent être valablement tenues au moyen de conférences téléphoniques, vidéoconférences, ou tous autres moyens permet-

tant une véritable participation, interaction et inter-communication des administrateurs qui y assistent.

Tout administrateur qui'est empêché ou absent peut donner mandat par écrit, télégramme ou télécopie à un de ses collègues du conseil afin de se faire représenter aux réunions du conseil et de voter à sa place.

Toutes décisions seront prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés ; en cas d'égalité de vote, le président a une voix prépondérante.

Les décisions circulaires, signées par tous les administrateurs, ont la même valeur que si elles avaient été prises lors d'une réunion du conseil d'administration dûment convoquée et tenue. Une telle décision peut être documentée par plusieurs instruments séparés ayant la même teneur, chacun signé par un ou plusieurs administrateurs.

Le conseil d'administration peut nommer un secrétaire et un ou plusieurs secrétaires-assistants et décide sur leurs responsabilités, pouvoirs et autorités. Ces secrétaire et secrétaires assistants n'ont pas besoin d'être des administrateurs."

**Pour:** 1.004.322.812

**Contre:** 150.770

**Abstention:** 1.774.200

#### **DEUXIEME RESOLUTION**

L'assemblée a décidé à la majorité ci-après de modifier l'article 10 des Statuts de la Société par l'ajout d'une disposition autorisant la certification de copies ou extraits des procès verbaux des réunions du Conseil d'Administration ainsi que de tout autre document de la Société par le secrétaire et/ou secrétaires assistants du Conseil.

En conséquence, l'article 10 des Statuts de la Société dispose comme suit :

" Article 10. Procès verbaux du conseil. Les décisions du conseil d'administration seront consignées dans des procès-verbaux signés par le président de la réunion et le secrétaire, ou par la majorité des personnes présentes à la réunion. Les procurations y seront rattachées.

Copies des extraits de ces procès-verbaux seront certifiées par deux (2) administrateurs ou par le secrétaire du conseil ou par une des secrétaires assistants. "

**Pour:** 1.004.367.282

**Contre:** 109.930

**Abstention:** 1.770.570

#### **TROISIEME RESOLUTION**

L'assemblée a décidé à la majorité ci-après de modifier la date établie de l'assemblée générale annuelle afin de la fixer au premier mercredi du mois de juin à 11 heures et de modifier l'article 15 en conséquence :

"Article 15. Date et lieu. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra ipso jure chaque année dans la ville de Luxembourg au lieu indiqué dans les avis de convocation de l'assemblée, le premier mercredi du mois de juin à 11.00 heures. Si ce jour est un jour férié légal ou un jour de congé bancaire, l'assemblée se tiendra le jour ouvrable qui suit.

Les assemblées générales, y inclus l'assemblée générale annuelle, peuvent être tenues dans un pays étranger lorsque surviennent des événements de force majeure tel que déterminés par le conseil d'administration de façon discrétionnaire. Dans un tel cas, les délais et les conditions nécessaires afin d'assurer la validité

des délibérations et des publications continueront à être ceux prévus par les lois du Luxembourg. "

**Pour:** 1.004.402.902  
**Contre:** 101.110  
**Abstention:** 1.743.770

#### QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée a décidé à la majorité ci-après de modifier l'article 16 des Statuts de la Société afin de prévoir que dans le cas où les actions de la Société sont cotés sur un marchés réglementé étranger, les convocations doivent, en outre, être faites en accord avec les exigences de publicité de ce marché réglementé.

En conséquence, l'article 16 dispose comme suit :

"Article 16. Convocation à l'assemblée. Le conseil d'administration convoquera les assemblées générales.

Les convocations de toute assemblée générale ordinaire ou extraordinaire contiendront l'ordre du jour, l'heure et le lieu de la réunion et seront faites par des avis publiés au moins deux (2) fois à dix (10) jours d'intervalle et dix (10) jours avant la réunion au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations et dans un important journal ayant une diffusion élevée au Luxembourg. Dans le cas où les actions sont cotées sur un marché réglementé étranger, les convocations seront, en outre, (sujet aux réglementations applicables) soit (i) être publiées une fois dans un important journal ayant une diffusion élevée dans le pays d'une telle cotation au même moment que la première publication faite au Luxembourg soit (ii) suivre la pratique du marché du même pays concernant la publication de convocations d'assemblée générale.

La Société ne doit pas envoyer des convocations par courrier recommandé ou ordinaire aux détenteurs de ses actions. "

**Pour:** 1.004.375.912

**Contre:** 108.050

**Abstention:** 1.763.820

#### **CINQUIEME RESOLUTION**

L'assemblée a décidé à la majorité ci-après de modifier l'article 19 des Statuts de la Société afin d'y ajouter une disposition autorisant le secrétaire ou un des secrétaires assistants du Conseil d'Administration à signer des copies ou extraits des assemblées d'actionnaires.

En conséquence, l'article 19 des Statuts dispose comme suit :

"Article 19. Votes et procès verbaux. Les résolutions des assemblées générales ordinaires seront prises par un vote à la majorité, sans égard au nombre d'actions présentes ou représentés.

Les assemblées générales extraordinaires ne pourront valablement délibérer sur les modifications proposées aux Statuts à moins que la moitié du capital social soit présente ou représentée. Les résolutions relatives à des modifications des Statuts seront votées si elles sont approuvées par une majorité des deux tiers des votes des actionnaires présents ou représentés.

Si le quorum de présence requis n'est pas atteint, une deuxième assemblée peut être convoquée au moyen d'avis publiés deux fois, à vingt (20) jours d'intervalle et au moins vingt (20) jours avant l'assemblée au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, dans deux importants journaux ayant une diffusion élevée au Luxembourg et, dans le cas où les actions



sont cotées sur un marché réglementé étranger, les convocations devront, en outre, être publiées une fois dans un journal important ayant une diffusion élevée dans le pays d'une telle cotation au même moment que la première publication faite au Luxembourg. La seconde assemblée délibérera valablement sans égard au quorum présent ou représenté. Les résolutions, afin d'être adoptées, doivent être approuvées par une majorité des deux tiers des votes des actionnaires présents ou représentés.

La nationalité de la Société ne peut être modifiée et les engagements des actionnaires ne peuvent être accrus que de l'accord unanime de tous les actionnaires et, le cas échéant, de tous les obligataires.

Les procès-verbaux des assemblées générales seront signés par les membres du bureau de l'assemblée. Les copies ou extraits des procès-verbaux devant être produits en justice ou partout ailleurs devront être signés par deux (2) administrateurs ou par le secrétaire du conseil ou par un secrétaire assistant. "

<b>Pour:</b>	<b>1.004.328.792</b>
<b>Contre:</b>	<b>126.430</b>
<b>Abstention:</b>	<b>1.792.560</b>

Chaque résolution ayant été approuvée par les deux tiers des votes des actionnaires présents ou représentés tels qu'exigé par la loi, est consécutivement valablement prise et les Statuts de la Société sont amendés en conséquence.

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

Le notaire soussigné qui connaît et parle anglais constate que à la demande des parties, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une traduction française ;

sur demande des mêmes personnes comparant, en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise prévaut:

**CERTIFIED  
AS A TRUE COPY OF THE  
ORIGINAL.**

Luxembourg, on **25 MAI 2005**

**POUR COPIE  
conforme à l'original.**  
Luxembourg, le **25 MAI 2005**

