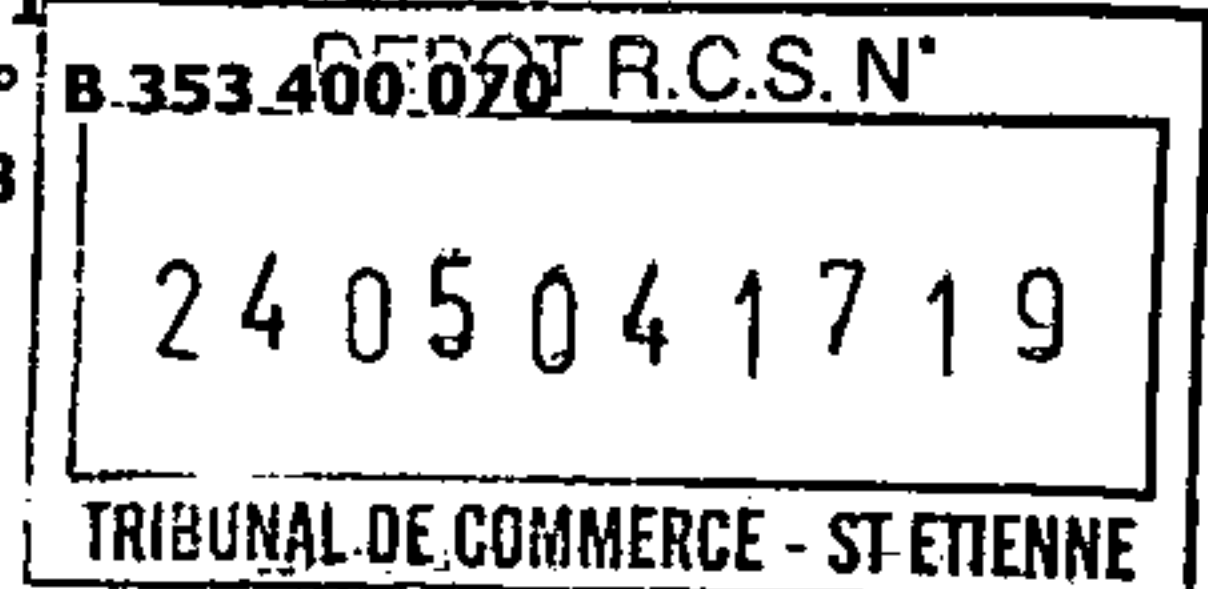


90395

EXCO LOIRE
Société Anonyme au Capital de 130 000 €
Siège Social : Z.I. Molina/La Chazotte Sud - 108, rue de l'Avenir - BP 178
42004- SAINT-ETIENNE CEDEX 1
Immatriculée au RCS de ST-ETIENNE sous le n°
SIRET : n° 353 400 070 00028



**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 26 MARS 2004**

(Nomination nouvel administrateur)

QUATRIEME RESOLUTION.

L'Assemblée Générale ratifie la nomination en qualité d'administrateur de la société «AGESCO CONSEILS», faite par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 5 février 2004.

En conséquence, la société «AGESCO CONSEILS» exercera lesdites fonctions pour une durée de six (6) années, soit jusqu'à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2010 pour statuer sur les comptes de l'exercice écoulé.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

La société «AGESCO CONSEILS», représentée par Madame Agnès GOULERET, la gérante, présente à la réunion, réitère, en tant que de besoin, l'acceptation de ses fonctions d'administrateur, déjà donnée par elle lors de sa nomination par le Conseil d'Administration, et déclare qu'elle n'exerce aucune fonction et n'est frappée d'aucune incompatibilité ou interdiction susceptible de lui interdire d'exercer lesdites fonctions.

Certifiée conforme

La Présidente

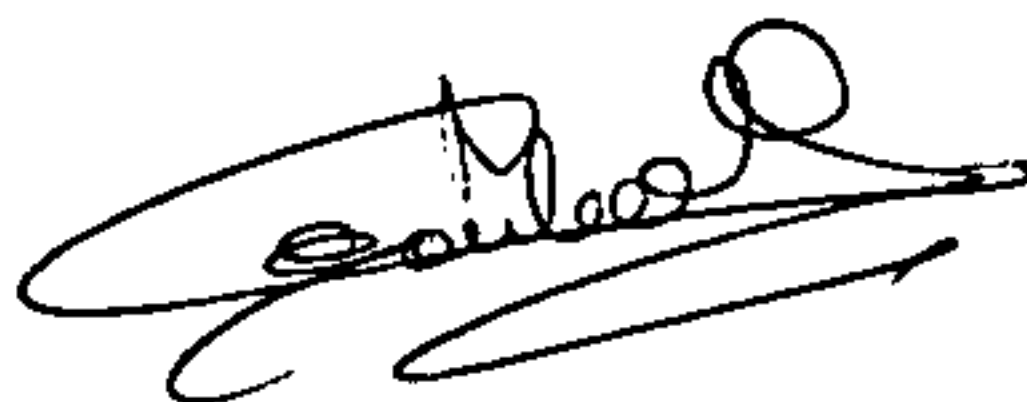
Un Administrateur

SARL AGESCO CONSEILS
21 rue des grandes côtes
42230 SAINT VICTOR SUR LOIRE

Madame Agnès GOULERET, gérante la société « SARL AGESCO CONSEILS » est nommée représentante permanente de la personne morale.

En conséquence, la société « SARL AGESCO CONSEILS » administrateur de la société « EXCO LOIRE », sera donc représentée par Madame Agnès GOULERET.

Fait à Saint-Victor-sur-Loire,
Le dix huit mai deux mille quatre (18 mai 2004)
En deux (2) exemplaires



S.A.R.L.d'expertise comptable et de Commissaires aux Comptes.
Capital de 7500€. RCS St Etienne B447 554 908. NAF 741C
Inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts Comptables de la région Rhône-Alpes et Membre de la Compagnie Régionale de Lyon.