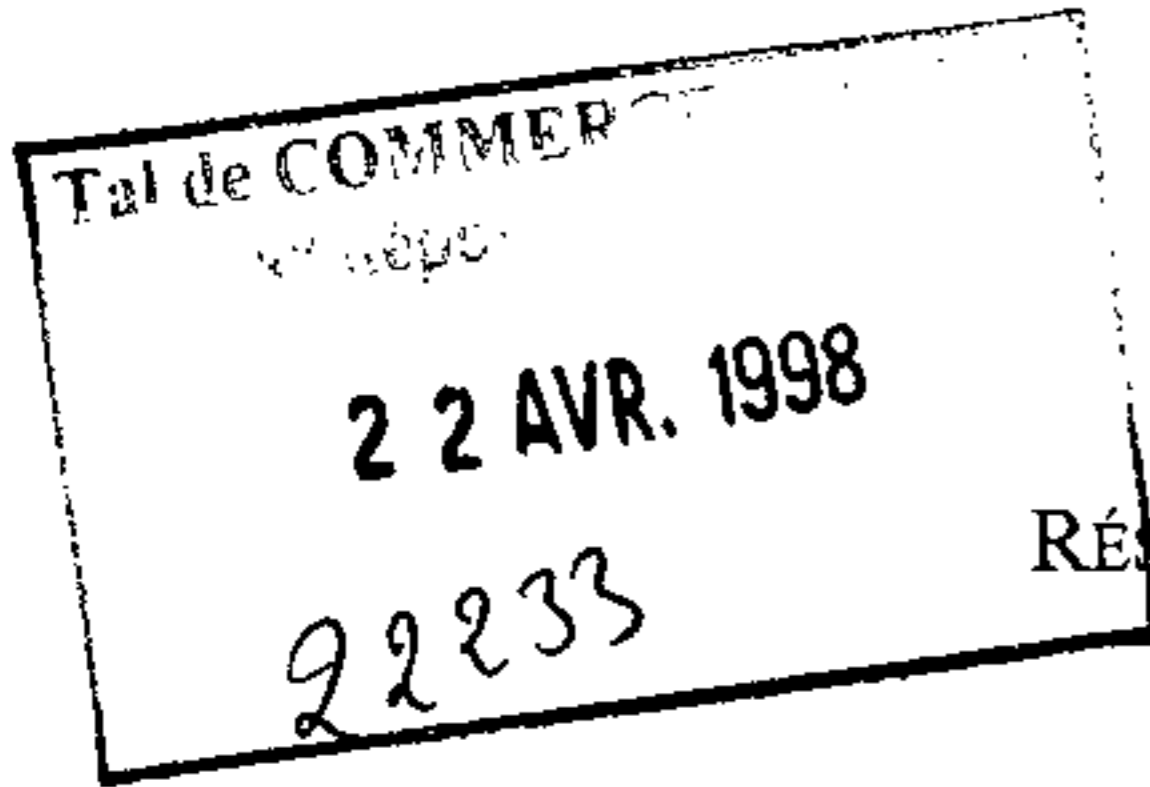


97012277

## MSC HOLDING SAS



RÉSOLUTIONS DES ACTIONNAIRES DU 27 JANVIER 1998

Sur la convocation de M. André François-Poncet, Président de la Société, les actionnaires de MSC Holding SAS (la Société) ont pris les décisions suivantes lors d'une assemblée des actionnaires tenue sous forme de conférence téléphonique le 27 janvier 1998, MSREF Funding, Inc. étant représenté par M. Matthew Horgan, et Bellechasse étant représenté par M. Christian Chianalino.

M. François-Poncet remet son mandat de Président de la Société à la disposition des actionnaires.

Après discussion, les actionnaires décident de nommer M. Liam Gallagher Président de la Société. La présente nomination prend effet à compter de ce jour.

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

Les présentes décisions prises par l'unanimité des actionnaires, tiennent lieu d'assemblée des actionnaires, en vertu de l'article 15.4 des statuts. Elles seront à ce titre transcrites au registre des procès-verbaux des assemblées d'actionnaires de la Société.

MSREF Funding, Inc.

Bellechasse