

BELLECHASSE S.A.
Société Anonyme au capital de 24.225.000,00 Frs
Siège social : 153 Bd Haussmann - 75008 PARIS

R.C.S. PARIS B 332 235 423
SIRET : 332.235.423.00040

T^m de COMMERCE de
N° dépôt

- 6 DEC. 1994

DELIBERATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

6h7e

L'an 1994
Et le 28 Juillet
à 9 heures 30,

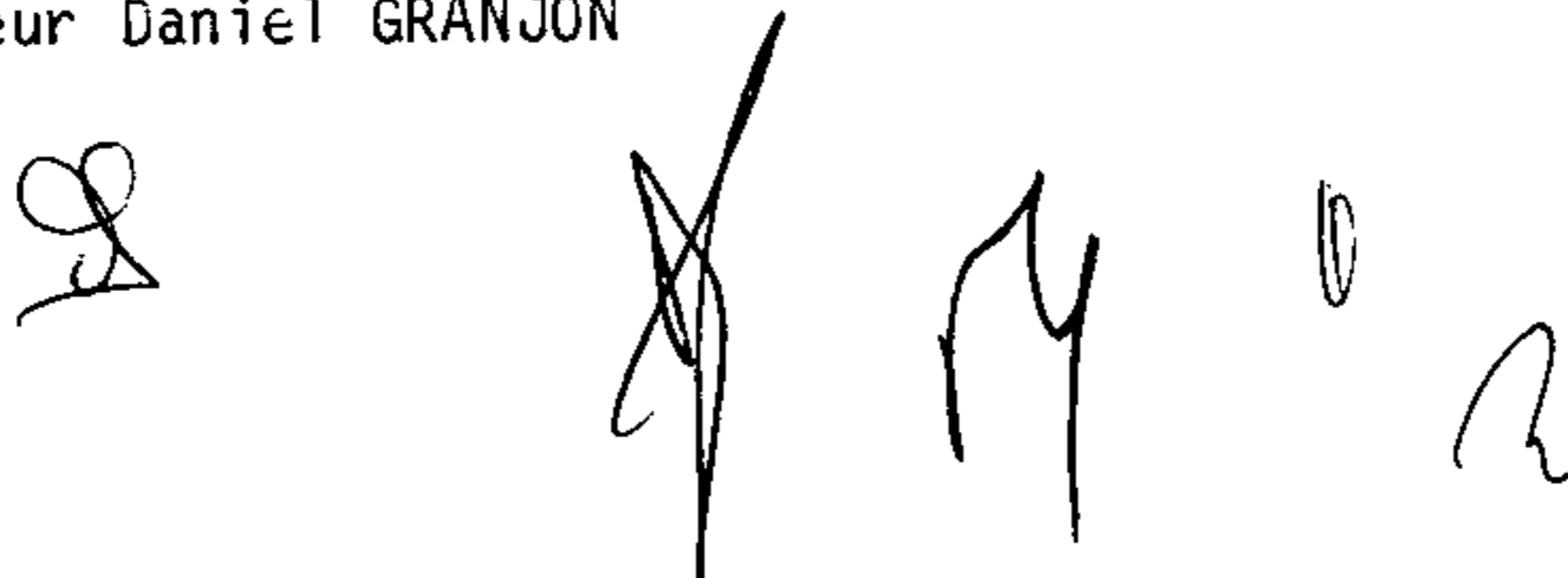
GUBBERT

Le Conseil d'Administration de la Société BELLECHASSE s'est réuni à l'hôtel RAPHAEL, 17 Avenue Kléber - 75116 PARIS, sur convocation de son Président, faite par lettres recommandées A.R. en date du 12 Juillet 1994.

Les administrateurs suivants :

sont :

- | | |
|---|--------------------------------------|
| - Monsieur Marc PIETRI | PRESENT |
| - Monsieur Dominique CHATILLON | ABSENT |
| - La Société UNIVERSITE PARTICIPATIONS
représentée par Monsieur Henri FREMIOT | PRESENT |
| - La Société GAP,
représentée par Monsieur Harola GOOTRAD, | DEMISSIONNAIRE |
| - La Société Auxiliaire d'Entreprises, représentée par
Monsieur Max ROCHÉ | ABSENT |
| - Le Comptoir des Entrepreneurs, représenté par
Monsieur Hervé LE FLOCH LGUBOUTIN, | ABSENT |
| - La COMPAGNIE GENERALE DE CHAUFFE représentée par
Monsieur Philippe d'AMALRIC, | ABSENT |
| - La Compagnie Foncière Internationale représentée
par Monsieur William SENECHAL, | PRESENT |
| - La Société S.B.T. BATIF, représentée
par Monsieur Philippe GUBERT, | PRESENT
DEMISSIONNAIRE |
| - La Société S.D.R.M. représentée par
Monsieur Daniel GRANJON | PRESENT |



Le Conseil réunissant la présence de administrateurs sur les dix en fonction, qui ont émargé le registre de présence, peut valablement délibérer.

Cette séance est ouverte par Monsieur Marc PIETRI, Président du Conseil d'Administration.

Il rappelle l'ordre du jour :

- Démission de deux administrateurs,
- Changement de représentant permanent de BELLECHASSE S.A. au sein du conseil d'administration de CONSTRUCTA HOLDING,
- Agrément de trois nouveaux actionnaires,
- convocation d'une assemblée générale ordinaire réunie extraordinairement,
- Questions diverses.

DELIBERATIONS

1) Démission de deux administrateurs :

Le Président donne lecture au conseil de la lettre en date du 16 Juin 1994 par laquelle la S.A.R.L. GAP remet sa démission de son mandat d'administrateur.

Le Président fait également part au conseil de la démission de la Société S.B.T. BATIF, nommée administrateur le 27 Avril 1994.

Le nombre des administrateurs étant supérieur au minimum légal, le Président évoque l'opportunité dans l'intérêt de la Société, de coopter deux nouveaux administrateurs pour occuper les postes vacants conformément à l'article 14.4 des statuts de la société.

Après échange de vues, le conseil décide à l'unanimité de nommer :

- Madame Rozenn PIETRI demeurant 2 Avenue Vion Whitcomb 75016 PARIS,
- la Société ALTUS FINANCE sise 34/36 Avenue de Friedland 75008 PARIS, représentée par Monsieur Philippe GUBERT,

en qualité de nouveaux administrateurs en remplacement de la S.A.R.L. GAP et de la Société S.B.T. BATIF, démissionnaires, à titre provisoire sous réserve de la ratification de ces nominations par la plus prochaine assemblée générale ordinaire des actionnaires.

Les nouveaux administrateurs, conformément à l'article 14-4 des statuts, exerceront leurs fonctions pour le temps restant à courir ou mandant de leurs prédécesseurs, soit jusqu'à l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 1996.



2) Changement de représentant permanent de BELLECHASSE S.A. au sein du Conseil d'administration de CONSTRUCTA HOLDING :

Le conseil d'administration, après en avoir délibéré, décide à l'unanimité de ne pas changer le représentant permanent au sein du conseil de CONSTRUCTA HOLDING mais de présenter purement et simplement la démission de la Société BELLECHASSE S.A. au sein dudit conseil d'administration.

3) Agrément de trois nouveaux actionnaires :

Le conseil d'administration décide à l'unanimité d'agréer, conformément à l'article II-III des statuts, en qualité de nouveaux actionnaires :

- la société "Nouvelle" S.D.R.M. - 331 Avenue du Prado - 13008 MARSEILLE, R.C.S. MARSEILLE B 383 034 543, résultant de la restructuration interne intervenue au sein de leur groupe, suite à leur courrier du 4 Juillet 1994.
- La Société ALTUS FINANCE sise 34/36 Avenue de Friedland - 75008 PARIS, suite à sa cooptation ci-dessus en qualité de nouvel administrateur.
- La Société NOVALLIANCE - 4 Av. Moche - 75008 PARIS

4) Convocation d'une assemblée générale ordinaire réunie extraordinairement :

Le Conseil d'administration, après en avoir délibéré, décide qu'il est inutile de convoquer spécialement une assemblée générale ordinaire réunie extraordinairement.

En effet, la ratification de la cooptation des deux nouveaux administrateurs sera valablement effectuée par la plus prochaine assemblée générale ordinaire, ainsi qu'il a été indiqué ci-dessus.

5) Questions diverses :



Handwritten signatures and initials, including a stylized signature on the left, a large signature in the center, and a signature with a circled 'O' on the right, followed by a large handwritten '3' at the bottom right.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée à 10 heures 30 et le présent procès-verbal a été signé par tous les administrateurs présents.

Marc PIETRI



Sté Auxiliaire d'Entreprises
Max ROCHE

A.B.P.

Comptoir des Entrepreneurs
Hervé LE FLOCH LOUBOUTIN

A.B.P.

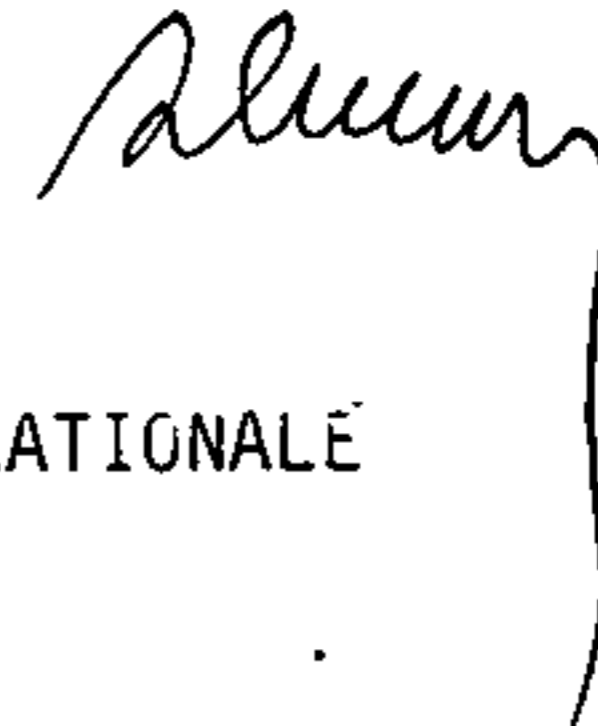
C.G. DE CHAUFFE
Philippe D'AMALRIC

A.B.S.

S.B.T. BATIF
Philippe GUBERT



UNIVERSITE PARTICIPATIONS
Henri FREMIOT



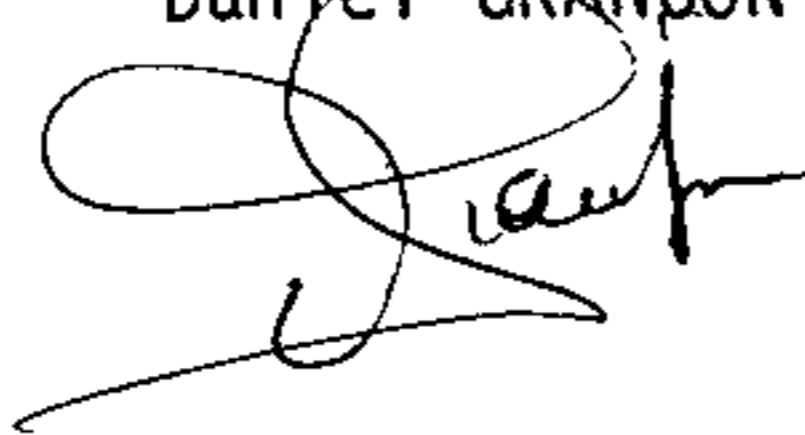
Société GAP
harold GOOTRAD



COMPAGNIE FONCIERE INTERNATIONALE
William SENECHAL



S.D.R.M.
Daniel GRANJON



Dominique CHATILLON

A.B.P.

ALTUS FINANCE

SOCIÉTÉ ANONYME À DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE AU CAPITAL DE 4.530.275.000 F - RCS PARIS B 722 049 871
34-36, AVENUE DE FRIEDLAND / 75008 PARIS - FRANCE / TÉL. : (1) 47 54 80 00 / FAX : (1) 47 54 98 64 / TÉLEX : 642 349 F

ATTESTATION DE DESIGNATION D'UN REPRESENTANT PERMANENT

Je soussigné, Claude-Eric PAQUIN, agissant en qualité de Président du Directoire de la société ALTUS FINANCE, atteste que Monsieur Philippe GUBERT a été désigné en qualité de représentant permanent de la Société ALTUS FINANCE au Conseil d'Administration de la société BELLECHASSE, société anonyme au capital de 24.225.000 francs, dont le siège se trouve à Paris, 153 boulevard Haussmann, régulièrement immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le n° B 332 253 423.

Fait à Paris, le 31 juillet 1994

Claude-Eric PAQUIN

Certifié conforme à l'original

P. D. G de Bellechasse SA