

SPEF DEVELOPPEMENT

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 410.016 Euros

Siège Social : 5-7 rue de Monttessuy - 75007 PARIS
SIREN 437.558.893
RCS PARIS

--o0o--

Greffier
N° 14696
2 MARS 2004
N° DE DÉPOT

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS **DU CONSEIL DE SURVEILLANCE DU 9 JUILLET 2003**

L'an deux mil trois, le neuf juillet à 13 heures 45, les membres du Conseil de Surveillance de la société se sont réunis sur convocation du Président du Conseil au siège social afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

Il a littéralement été extrait ce qui suit :

M. François BAUBEAU constate que le quorum requis par la loi et les statuts étant atteint, le Conseil peut donc valablement délibérer. M le Président ouvre la séance et avant d'aborder les questions inscrites à l'ordre du jour, il informe le Conseil de la démission de M. Jérôme COVO. Il donne lecture de la lettre de démission de celui-ci laquelle, sur sa demande, est annexée au présent procès-verbal. M. le Président rappelle les principes retenus pour la composition des organes de direction au sein des différentes filiales du pôle Natexis Private Equity. En l'occurrence, le Directoire de la société reflète l'application de ces principes.

De tout ce que dessus, il a été extrait le présent procès-verbal, fait pour servir et valoir ce que de droit.

Fait à Paris, le 23 février 2004
(en deux exemplaires originaux)

Copie certifiée
conforme à l'original

