

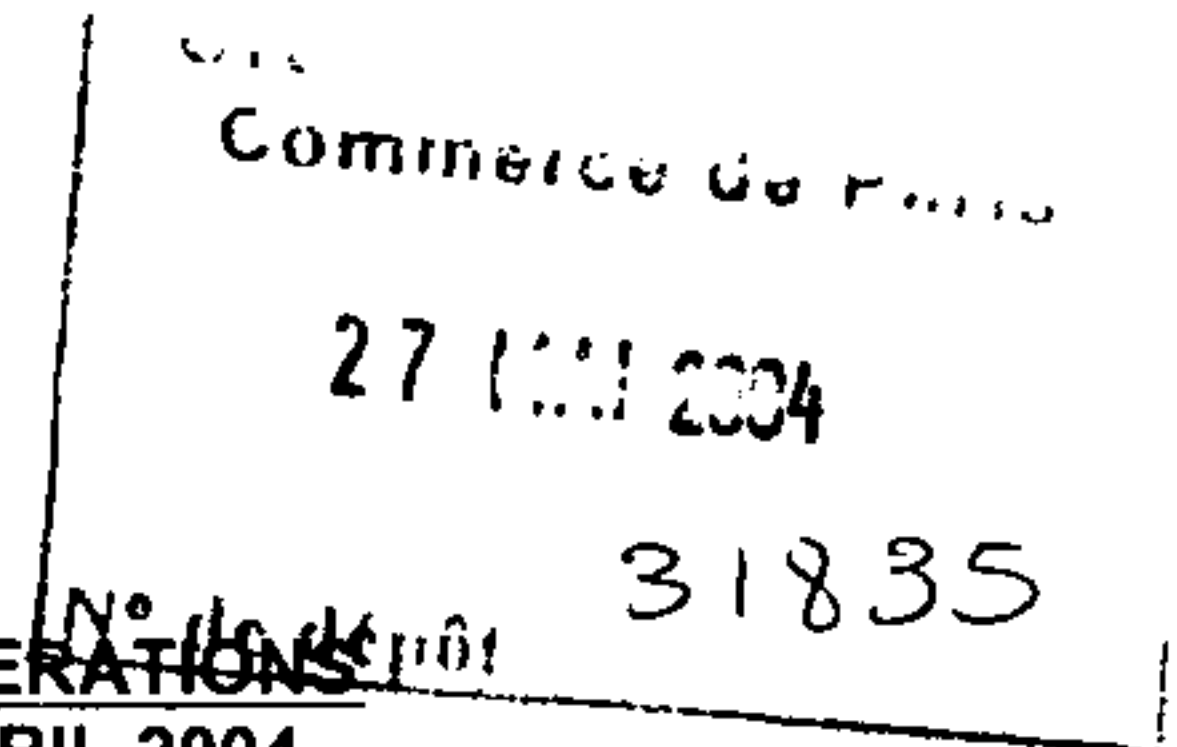
01 B 6840

SPEF DEVELOPPEMENT

Société Anonyme au capital de 1.510.016 euros
Siège Social : 5-7 rue de Monttessuy - 75007 PARIS
SIREN B. 437.558.893
R.C.S. PARIS

-o0o-

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DU CONSEIL DE SURVEILLANCE DU 7 AVRIL 2004



L'an deux mil quatre, le sept avril à 9 heures, 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 été littéralement extrait ce qui suit :

Sur proposition du Président du Directoire, le Conseil de Surveillance nomme M. Eric AVEILLAN, membre du Directoire, en qualité de Directeur Général, pour une durée égale à celle restant à courir de son mandat de membre du Directoire.

M. AVEILLAN remercie le Conseil et accepte les fonctions de Directeur Général. Il déclare qu'il n'existe aucune incapacité, incompatibilité, déchéance ou interdiction susceptible de lui interdire l'accès à l'exercice de ces fonctions.

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 25 mai 2004
(en deux exemplaires originaux)

Copie certifiée
conforme à l'original

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'E' followed by a flourish. Below the signature is a large, sweeping curved line that extends across the bottom of the page.