ARPEGE FINANCES
Société anonyme au capital de 22.279.552 euros
Siège social : 25, rue Balzac - 75008 Paris
413 355 447 RCS Paris

EXTRAIT DU PROCES VERBAL DES DECISIONS

DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 31 MAI 2005

L'an deux mille cinq et le 31 mai, à dix sept heures, les actionnaires de la société Arpège Finances, société anonyme plus amplement décrite ci-dessus, se sont réunis à leur siège social en assemblée générale ordinaire, sur convocation du conseil d'administration par lettre simple adressée à chaque actionnaire.

[...]

Le président constate, d'après la feuille de présence certifiée exacte par les membres du bureau, que les actionnaires présents ou représentés ou votant par correspondance, possèdent 1.392.472 actions, soit la totalité des actions composant le capital social ; qu'en conséquence, l'assemblée générale, régulièrement constituée, peut valablement délibérer.

[...]

Cinquième résolution :

Suite au changement d'actionnaire de la société et à la démission des co-commissaires aux comptes titulaires, Deloitte Touche & Tohmatsu et KPMG, l'assemblée générale décide de désigner comme commissaire aux comptes titulaire à compter de l'exercice 2005 :

- la société Ernst & Young Audit : située Faubourg de l'Arche, 92 037 Paris La Défense Cedex

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Sixième résolution :

Suite à la démission des co-commissaires aux comptes titulaires, les commissaires aux comptes suppléants, à savoir Mme Isabelle Bousquié et la société BEAS, ont également donné leur démission.
L'assemblée générale décide de désigner comme commissaire aux comptes suppléant à compter de l'exercice 2005 :

- M. Fabrice Chaffois : Faubourg de l'Arche, 92 037 Paris La Défense Cedex.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Septième résolution :

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir ou de faire accomplir toute formalité de publicité, de dépôts et déclarations relatives aux résolutions ci-dessus.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Paris, le .....16/06..... 2005
Extrait certifié conforme