

10-09-1998



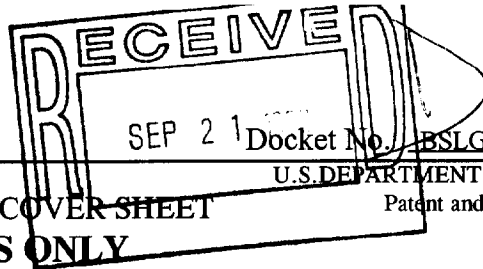
FORM PTO-1594

(Rev. 10-96)

100847350

OMB No. 0651-0011 (exp. 4/94)

TRADEMARKS ONLY



FORM COVER SHEET

U.S. DEPARTMENT OF COMMERCE

Patent and Trademark Office

To the Honorable Commissioner of Patents and Trademarks: Please record the attached original documents or copy thereof.

1. Name of conveying party(ies):
Etablissements de Loisy et Gelet

Individual(s) Association
 General Partnership Limited Partnership
 Corporation-State
 Other A French societe anonyme

Additional name(s) of conveying party(ies) attached? Yes No

3. Nature of conveyance:
 Assignment Merger
 Security Agreement Change of Name **33**
 Other _____

Execution Date: December 27, 1997

9-21-98

2. Name and address of receiving party(ies):
Name: Valrhona S.A.

Street Address: 14-18 avenue du President Roosevelt
26600 Tain L'Hermitage FRANCE

City _____ State _____ ZIP _____

Individual(s) citizenship _____
 Association _____
 General Partnership _____
 Limited Partnership _____
 Corporation-State _____
 Other A French societe anonyme

If assignee is not domiciled in the United States, a domestic representative designation is attached: Yes No
 (Designation must be a separate document from Assignment)
 Additional name(s) & address(es) attached? Yes No

4. Application number(s) or registration number(s):
A. Trademark Application No.(s) See attached list

B. Trademark registration No.(s) See attached list

Additional numbers attached? Yes No

5. Name and address of party to whom correspondence concerning document should be mailed:
Name: Robert V. Vickers

Internal Address: _____

Street Address: VICKERS, DANIELS & YOUNG
2000 TERMINAL TOWER
CLEVELAND, OHIO 44113-2235

6. Total number of applications and registrations involved: 46

7. Total fee(37 CFR 3.41):.....\$ 1,165.00
 Enclosed
 You are authorized to charge our deposit account for any additional fee required.

8. Deposit account number: 22-0347
 _____ A duplicate copy of this form is attached

10/06/1998 TTOM11 00000122 2118736
01 FC:481 40.00 OP
02 FC:482 1125.00 OP

DO NOT USE THIS SPACE

9. Statement and signature.
To the best of my knowledge and belief, the foregoing information is true and correct and any attached copy is a true copy of the original document.

ROBERT V. VICKERS [Signature] 9/17/98
 Name of Person Signing Signature Date

Total number of pages including cover sheet, attachments, and document: _____

Mail documents to be recorded with required cover sheet information to:
Commissioner of Patents and Trademarks
Box Assignments
Washington, D.C. 20231

TRADEMARK
REEL: 1796 FRAME: 0904

ATTACHMENT A

OUR FILE: BSLG(122) N01

TRADEMARK	REG. NO./APP. NO.	REG./FILING DATE	DOCKET
ABSOLU	2,118,736	12/09/97	BSLG-9915
COLOUR ROUND BOX	218,896	12/27/96	BSLG-1494
CARACAIBO	253,283	03/07/97	BSLG-1522
CARAIBE (Packaging)	218,897	12/27/96	BSLG-1495
CARRE DES CARAIBES	1,606,593	07/17/90	BSLG-8148
57 CARRES DE GUANAJA & DEVICE	404,119	06/21/93	BSLG-9164
CARRE DE GUANAJA 1502	1,508,433	10/11/88	BSLG-8291
CARRE DE GUANAJA 1502 & DEVICE	1,592,209	04/17/90	BSLG-8292
CARRE DE GUANAJA 1502	1,588,392	03/20/90	BSLG-7958
CARRE DE GUANAJA 1502 & DEVICE	1,810,163	12/07/93	BSLG-8824
CARRE DE GUANAJA 1502 & DEVICE (Packaging)	1,761,583	03/30/93	BSLG-7959-1
CARRE DE GUANAJA 1502 (Packaging)	1,989,858	07/30/96	BSLG-7958-2
57 CARRES DES CARAIBES & DEVICE	404,113	06/21/93	BSLG-9163
CARRE DES CARAIBES	294,393	05/19/97	BSLG-1327
CELAYA	2,082,682	07/29/97	BSLG-9028
CELAYA & BOTTLE DEVICE	2,106,353	10/21/97	BSLG-1165
COLLECTION NO. 1 NO. 2 NO. 3 & DEVICE	1,527,217	02/28/89	BSLG-8295
L'ECOLE DU GRAND CHOCOLAT	1,886,229	03/28/95	BSLG-9339
EQUINOXE	1,550,376	08/01/89	BSLG-8296
EQUINOXE & DEVICE	1,606,586	07/17/90	BSLG-8297
GUANAJA (Packaging)	1,741,545	12/22/92	BSLG-8820
JIVARA	1,793,792	09/21/93	BSLG-9108

<u>TRADEMARK</u>	<u>REG. NO./APP. NO.</u>	<u>REG./FILING DATE</u>	<u>DOCKET</u>
JIVARA & DEVICE	2,117,575	12/02/97	BSLG-1244
JIVARA & DEVICE	260,081	03/19/97	BSLG-1610
JIVARA & DEVICE (Packaging)	2,172,869	07/14/98	BSLG-1611
LES LACTEES DE VALRHONA	1,819,128	02/01/94	BSLG-9166
LEILA	1,799,550	10/19/93	BSLG-9107
MANJARI/JIVARA (LABEL)	294,396	05/19/97	BSLG-1520
MANJARI	1,724,040	10/13/92	BSLG-8616
MANJARI & DEVICE	2,115,538	11/25/97	BSLG-1245
NATURE ET CHOCOLAT	371,205	10/10/97	BSLG-1769
PERLA DEL PEDREGAL	1,953,990	02/06/96	BSLG-9305
PERLA PORCELANA	1,969,129	04/23/96	BSLG-9304
PORCELANA	1,843,086	07/05/94	BSLG-9112
PORCELAINES NOIRE	1,879,954	02/21/95	BSLG-9307
PROCELANA DEL PEDREGAL	1,891,256	04/25/95	BSLG-9306
VALRHONA CHOCOLATE PACKAGING LABEL	1,888,691	04/11/95	BSLG-9301
TROPILIA	1,911,641	08/15/95	BSLG-9617
VALRHONA LE CHOCOLAR DES GRANDS CHEFS	2,067,839	06/03/97	BSLG-1071
VALRHONA LE CHOCOLAR DES GRANDS CHEFS (DEVICE)	2,073,432	06/24/97	BSLG-1215
VALRHONA	1,464,760	11/10/87	BSLG-8298
VALRHONA & DEVICE	1,453,387	08/18/87	BSLG-8299
VALRHONA & DEVICE	1,783,573	07/20/93	BSLG-8829
VALRHONA & DEVICE	1,839,555	06/14/94	BSLG-9210
VALRHONA AUX SOURCES DU GRAND CHOCOLAT & DEVICE	2,168,484	06/23/98	BSLG-1419
XOCO	1,976,195	05/28/96	BSLG-9909

=====

EXTRAIT DU REGISTRE
DU COMMERCE ET DES SOCIETES

=====

IMMATRICULATION PRINCIPALE AU R.C.S EN DATE DU 18/10/1954

No DE REGISTRE DU COMMERCE

R.C.S : ROMANS B 435 480 520. No de GESTION : 54 B 52.

RAISON SOCIALE OU DENOMINATION

ETABLISSEMENTS DE LOISY ET GELET

SIGLE

NEANT

NOM COMMERCIAL

NEANT

FORME ET CAPITAL

SOCIETE ANONYME

AU CAPITAL DE 3 600 000 F (FIXE)

ADRESSE DU SIEGE SOCIAL

14.16.18 AVE DU PRESIDENT ROOSEVELT - TAIN L'HERMITAGE
26600 TAIN L'HERMITAGE

ADMINISTRATION DE LA SOCIETE

----- PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

NOM PATRONYMIQUE : MR MATTRAS

PRENOM(S) : JEAN WILLIAM

20 RUE CHALGRIN - 75116 PARIS

NE(E) LE 25/02/1936 A CLAIRAC (27) - NATIONALITE FRANCAISE

----- ADMINISTRATEUR

STE "SONAFI SA"

42 RUE RIEUSSEC - 78220 VIROFLAY

SOCIETE ANONYME

R.C.S : VERSAILLES B 354 058 513 (91 B 2738)

DONT LE REPRESENTANT PERMANENT EST :

NOM PATRONYMIQUE : MR BONGRAIN

PRENOM(S) : ALEX

8 AVENUE DE LA COURONNE - 1050 BRUXELLES (BELGIQUE) -

NE(E) LE 16/03/1952 A NEUILLY SUR SEINE (92) - NATIONALITE FRANCAISE

----- ADMINISTRATEUR

NOM PATRONYMIQUE : MR WOLFF

PRENOM(S) : GILBERT

16 RUE DE VINDE - 78170 LA CELLE SAINT CLOUD

NE(E) LE 08/02/1943 A SETIF (ALGERIE) - NATIONALITE FRANCAISE

----- COMMISSAIRE AUX COMPTES TITULAIRE

CABINET ADG INTERNATIONAL

10 PLACE DU TROCADERO - 75016 PARIS

----- COMMISSAIRE AUX COMPTES SUPPLEANT

CABINET KPMG FIDUCIAIRE DE FRANCE

2 BIS RUE DE VILLIERS - 92300 LEVALLOIS PERRET

 ORIGINE DU FONDS
 CREATION

ACTIVITE EXERCICE
 FABRICATION ET VENTE DE CHOCOLAT, BISCUITERIE, CONFISERIE ETC...

ENSEIGNE NEANT

ADRESSE DU PRINCIPAL ETABLISSEMENT
 14.16.18 AVE DU PRESIDENT ROOSEVET - 26600 TAIN L'HERMITAGE

DATE DU COMMENCEMENT DE L'EXPLOITATION 04/03/1939

PREMIER AVIS PUBLIE AU B.O.D.A.C.C NEANT

PROPRIETAIRE - EXPLOITANT PRECEDENT NEANT

TITRE ET DATE DU JOURNAL D'ANNONCES LEGALES NEANT

ELECTION DE DOMICILE POUR LES OPPOSITIONS NEANT

OBJET SOCIAL
 L'OBJET SOCIAL N'A PLUS A ETRE DECLARE DANS LA DEMANDE D'IMMATRICULATION
 ET EST REMPLACE PAR LES ACTIVITES PRINCIPALES DE L'ENTREPRISE.
 DECRET No 87-970 DU 03/12/87.

DUREE DE LA SOCIETE
 99 ANS, DU 04/03/1939 AU 03/03/2038

DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE SOCIAL 31/12

DATE ET No DE DEPOT DE L'ACTE AU GREFFE
 LE 14/03/1939

TITRE ET DATE DU JOURNAL D'ANNONCES LEGALES
 LES TABLETTES, LE 15/03/1939

MODE D'EXPLOITATION DU FONDS
 MISE EN LOCATION GERANCE
 DE LA BRANCHE COMMERCIALISATION A
 VALRHONA ET CIE
 65 AVE DE SEGUR - 75000 PARIS
 NATIONALITE FRANCAISE
 DATE DE DEBUT : 01/01/1985

ANNEXES
 ----- MODIFICATIVE DU 20/10/1988 No 1-3087
 NOMINATION DU CABINET CECAGE 117 RUE DE RENNES - 75 PARIS
 EN QUALITE DE COMMISSAIRE AUX COMPTES SUPPLEANT EN REMPLACEMENT
 DE MR CORNELIS JACQUES
 A COMPTE DU 21/06/88

OBSERVATIONS NEANT

AUTRES ETABLISSEMENTS DANS LE RESSORT

MAGASIN DE VENTE AU DETAIL DE CHOCOLATS ET CONFISERIES
16 AVE DU PRESIDENT ROOSEVELT - 26600 TAIN L'HERMITAGE
DATE DE COMMENCEMENT DE L'EXPLOITATION : 01/09/1942
FONDS DONNE EN LOCATION GERANCE A MME CERRELET DE LOISY
BRIGITTE DU 01.01.76 AU 31.12.84

IMMATRICULATIONS SECONDAIRESNEANT

=====

FIN DE L'EXTRAIT COMPRENANT 3 PAGES

=====

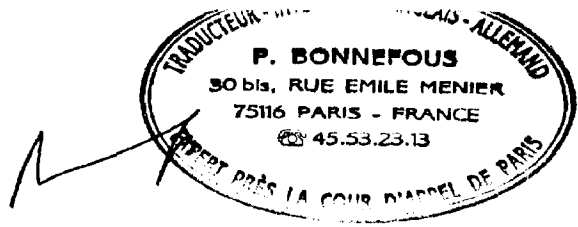
TOUTE MODIFICATION OU FALSIFICATION DU PRESENT EXTRAIT EXPOSE A DES
POURSUITES PENALES. SEUL LE GREFFIER EST LEGALEMENT HABILITE A DELIVRER
DES EXTRAITS SIGNES EN ORIGINAL. TOUTE REPRODUCTION DU PRESENT EXTRAIT,
MEME CERTIFIEE CONFORME, EST SANS VALEUR

=====

POUR EXTRAIT CERTIFIE CONFORME ET DELIVRE LE 18/11/1997
LE GREFFIER :



M* TRANSLATED FROM THE FRENCH



THE OFFICE OF
THE REGISTRAR OF THE
ROMANS
COMMERCIAL COURT (26-02)

NOVEMBER 18, 1997 TRANSLATION PAGE 01

K^{BIS} FORM

EXCERPT OF THE CORPORATE REGISTRY

EXTRAIT DU REGISTRE DU COMMERCE & DES SOCIÉTÉS

MAIN REGISTRATION IN THE CORPORATE REGISTRY ON
OCTOBER 18, 1954

N° 84135
OFFICIAL TRANSLATOR
P. BONNEFOUS
30 bis, rue Emile Menier - 75116 PARIS
Tél. 45 53 23 13
APPOINTED BY THE PARIS COURT OF APPEAL

CORPORATE REGISTRY ROMANS B 435 480 520
MANAGEMENT N°: 54 B 52

CORPORATE NAME ÉTABLISSEMENTS DE LOISY & GELET
ACRONYM NONE

BUSINESS NAME NONE

LEGAL STRUCTURE & CORPORATE CAPITAL
JOINT-STOCK COMPANY
FRF3,600,000 (FIXED) CAPITAL

ADDRESS OF HEAD OFFICES
14, 16, 18, AVENUE DU PRÉSIDENT-ROOSEVELT
TAIN-L'HERMITAGE
26600 TAIN-L'HERMITAGE, FRANCE

CORPORATE MANAGEMENT

---- CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

FAMILY NAME: MR. MATTRAS
GIVEN NAME(S): JEAN WILLIAM
20, RUE CHALGRIN
75116 PARIS, FRANCE
DATE OF BIRTH: FEBRUARY 25, 1936
PLACE OF BIRTH: CLAIRAC (27), FRANCE

EXCERPT (CONTINUED)

NOVEMBER 18, 1997

TRANSLATION PAGE 02

CORPORATE REGISTRY: ROMANS B 435 480 520. MANAGEMENT N° 54 B 52.

NATIONALITY: FRENCH

---- DIRECTOR SOCIÉTÉ SONAFI S. A.
42, RUE RIEUSSEC
78220 VIROFLAY, FRANCE
JOINT-STOCK COMPANY

VERSAILLES CORPORATE REGISTRY N°:
B 354 058 513 (91 B 2738)

THE PERMANENT REPRESENTATIVE OF WHICH IS:

FAMILY NAME: MR. BONGRAIN
GIVEN NAME(S): ALEX
8, AVENUE DE LA COURONNE
1050 BRUSSELS, BELGIUM
DATE OF BIRTH: MARCH 16, 1952
PLACE OF BIRTH: NEUILLY-SUR-SEINE (92), FRANCE
NATIONALITY: FRENCH

---- DIRECTOR
FAMILY NAME: MR. WOLFF
GIVEN NAME(S): GILBERT
16, RUE DE VINDE
78170 LA CELLE-SAINT-CLOUD, FRANCE
DATE OF BIRTH: FEBRUARY 8, 1943
PLACE OF BIRTH: SÉTIF, ALGERIA
NATIONALITY: FRENCH

---- STATUTORY AUDITOR
CABINET ADG INTERNATIONAL
10, PLACE DU TROCADÉRO
75016 PARIS, FRANCE

---- ALTERNATE STATUTORY AUDITOR
CABINET KPMG FIDUCIAIRE DE FRANCE
2^{BIS}, RUE DE VILLIERS
92300 LEVALLOIS-PERRET, FRANCE

BUSINESS ORIGIN ESTABLISHMENT

EXCERPT (CONTINUED) NOVEMBER 18, 1997 TRANSLATION PAGE 04

CORPORATE REGISTRY: ROMANS B 435 480 520. MANAGEMENT N° 54 B 52.

DATE & N° OF FILING WITH THE REGISTRAR

MARCH 14, 1939

TITLE & DATE OF THE LEGAL PUBLICATION

IN THE MARCH 15, 1939 *LES TABLETTES*

MODE OF OPERATION OF THE BUSINESS

THE MANAGEMENT OF THE MARKETING
BRANCH WAS LEASED TO:

VALRHÔNA & C^{IE}
65, AVENUE DE SÉGUR
75000 PARIS, FRANCE

COMPANY UNDER FRENCH LAW
AS OF JANUARY 1, 1985

APPENDIXES

---- MODIFICATION N° 1-3087 OF OCTOBER 20, 1988

NOMINATION OF CABINET CECAGE, 117, RUE DE
RENNES, 75 PARIS, FRANCE, AS ALTERNATE STATU-
TORY AUDITOR AS A REPLACEMENT TO MR. JAC-
QUES CORNÉLIS

AS FROM JUNE 21, 1988

REMARKS

NONE

OTHER PREMISES WITHIN THE JURISDICTION OF THE REGISTRAR

RETAIL SALES OUTLET OF CHOCOLATE & CON-
FECTIONERY AT:

16, AVENUE DU PRÉSIDENT-ROOSEVELT
26600 TAIN-L'HERMITAGE, FRANCE

DATE OF START OF OPERATION:

SEPTEMBER 1, 1942

MANAGEMENT OF BUSINESS LEASED TO MS. BRI-
GITTE CERRELET DE LOISY FROM JANUARY 1, 1976
TO DECEMBER 31, 1984

EXCERPT (CONTINUED)

NOVEMBER 18, 1997

TRANSLATION PAGE 05

CORPORATE REGISTRY: ROMANS B 435 480 520. MANAGEMENT N° 54 B 52.

SECONDARY REGISTRATIONS

NONE

=====

END OF THIS THREE-PAGE EXCERPT

=====

ANY MODIFICATION OR FALSIFICATION OF THIS EXCERPT RENDERS THE PERPETRATOR LIABLE TO COURT ACTION. ONLY THE REGISTRAR IS LEGALLY AUTHORIZED TO ISSUE SIGNED EXCERPTS OF THE ORIGINAL. ANY COPY HEREOF, BE IT CERTIFIED TRUE & ACCURATE, IS INVALID.

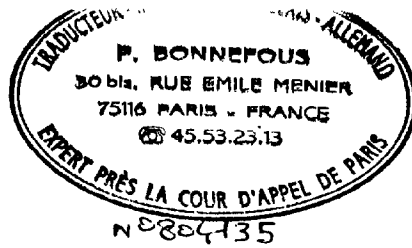
=====

EXCERPT CERTIFIED TRUE & ACCURATE & ISSUED ON NOVEMBER 18, 1997
THE REGISTRAR:

[SEAL
OF THE COM-
MERCIAL COURT
OF ROMANS,
DRÔME]

signature

GREFFE
DU
TRIBUNAL DE COMMERCE
DE ROMANS (26-02)



18/11/1997 - FOLIO No 1

Modele K BIS

EXTRAIT DU REGISTRE
DU COMMERCE ET DES SOCIÉTÉS

IMMATRICULATION PRINCIPALE AU R.C.S EN DATE DU 18/10/1954

NO DE REGISTRE DU COMMERCE

R.C.S : ROMANS B 435 480 520. No de GESTION : 54 B 52.

RAISON SOCIALE OU DENOMINATION

ETABLISSEMENTS DE LOISY ET GELET

SIGLE

NEANT

OFFICIAL TRANSLATOR

P. BONNEFOUS

30 bis, rue Emile Menier - 75116 PARIS

TEL. 45 53 23 13

APPOINTED BY THE PARIS COURT OF APPEAL

NOM COMMERCIAL

NEANT

FORME ET CAPITAL

SOCIETE ANONYME

AU CAPITAL DE 3 600 000 F (FIXE)

ADRESSE DU SIEGE SOCIAL

14.16.18 AVE DU PRESIDENT ROOSEVELT - TAIN L'HERMITAGE
26600 TAIN L'HERMITAGE

ADMINISTRATION DE LA SOCIETE

----- PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

NOM PATRONYMIQUE : MR MATTRAS

PRENOM(S) : JEAN WILLIAM

20 RUE CHALGRIN - 75116 PARIS

NE(E) LE 25/02/1936 A CLAIRAC (27) - NATIONALITE FRANCAISE

----- ADMINISTRATEUR

STE "SONAFI SA"

42 RUE RIEUSSEC - 78220 VIROFLAY

SOCIETE ANONYME

R.C.S : VERSAILLES B 354 058 513 (91 B 2738)

DONT LE REPRESENTANT PERMANENT EST :

NOM PATRONYMIQUE : MR BONGRAIN

PRENOM(S) : ALEX

8 AVENUE DE LA COURONNE - 1050 BRUXELLES (BELGIQUE) -

NE(E) LE 16/03/1952 A NEUILLY SUR SEINE (92) - NATIONALITE FRANCAISE

----- ADMINISTRATEUR

NOM PATRONYMIQUE : MR WOLFF

PRENOM(S) : GILBERT

16 RUE DE VINDE - 78170 LA CELLE SAINT CLOUD

NE(E) LE 08/02/1943 A SETIF (ALGERIE) - NATIONALITE FRANCAISE

----- COMMISSAIRE AUX COMPTES TITULAIRE

CABINET ADG INTERNATIONAL

10 PLACE DU TROCADERO - 75016 PARIS

----- COMMISSAIRE AUX COMPTES SUPPLEANT

CABINET KPMG FIDUCIAIRE DE FRANCE

2 BIS RUE DE VILLIERS - 92300 LEVALLOIS PERRET

L'ORIGINAL DELIVRE PAR LE GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE EST ETABLI SUR PAPIER TRAME

TRADEMARK

REEL: 1796 FRAME: 0915

ORIGINE DU FONDS
CREATION

ACTIVITE EXERCEE
FABRICATION ET VENTE DE CHOCOLAT, BISCUITERIE, CONFISERIE ETC...

ENSEIGNE NEANT

ADRESSE DU PRINCIPAL ETABLISSEMENT
14.16.18 AVE DU PRESIDENT ROOSEVET - 26600 TAIN L'HERMITAGE

DATE DU COMMENCEMENT DE L'EXPLOITATION 04/03/1939

APPOINTED BY THE PARIS COURT OF APPEAL

PREMIER AVIS PUBLIE AU B.O.D.A.C.C NEANT

Tel. 45 53 23 13

30 bis, rue Emile Menier - 75116 PARIS

P. BONNEFOUS

PROPRIETAIRE - EXPLOITANT PRECEDENT NEANT

OFFICIAL TRANSLATOR

TITRE ET DATE DU JOURNAL D'ANNONCES LEGALES NEANT

OFFICIAL TRANSLATOR

P. BONNEFOUS

ELECTION DE DOMICILE POUR LES OPPOSITIONS NEANT

30 bis, rue Emile Menier - 75116 PARIS

Tel. 45 53 23 13

APPOINTED BY THE PARIS COURT OF APPEAL

OBJET SOCIAL

L'OBJET SOCIAL N'A PLUS A ETRE DECLARE DANS LA DEMANDE D'IMMATRICULATION
ET EST REMPLACE PAR LES ACTIVITES PRINCIPALES DE L'ENTREPRISE.
DECRET No 87-970 DU 03/12/87.

DUREE DE LA SOCIETE
99 ANS, DU 04/03/1939 AU 03/03/2038

DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE SOCIAL 31/12

DATE ET No DE DEPOT DE L'ACTE AU GREFFE
LE 14/03/1939

TITRE ET DATE DU JOURNAL D'ANNONCES LEGALES
LES TABLETTES, LE 15/03/1939

MODE D'EXPLOITATION DU FONDS

MISE EN LOCATION GERANCE
DE LA BRANCHE COMMERCIALISATION A
VALRHONA ET CIE
65 AVE DE SEGUR - 75000 PARIS
NATIONALITE FRANCAISE
DATE DE DEBUT : 01/01/1985

ANNEXES

----- MODIFICATIVE DU 20/10/1988 No 1-3087
NOMINATION DU CABINET CECAGE 117 RUE DE RENNES - 75 PARIS
EN QUALITE DE COMMISSAIRE AUX COMPTES SUPPLEANT EN REMPLACEMENT
DE MR CORNELIS JACQUES
A COMPTER DU 21/06/88

OBSERVATIONS NEANT

AUTRES ETABLISSEMENTS DANS LE RESSORT

MAGASIN DE VENTE AU DETAIL DE CHOCOLATS ET CONFISERIES
16 AVE DU PRESIDENT ROOSEVELT - 26600 TAIN L'HERMITAGE
DATE DE COMMENCEMENT DE L'EXPLOITATION : 01/09/1942
FONDS DONNE EN LOCATION GERANCE A MME CERRELET DE LOISY
BRIGITTE DU 01.01.76 AU 31.12.84

MATRICULATIONS SECONDAIRESNEANT

=====

FIN DE L'EXTRAIT COMPRENANT 3 PAGES

=====

TOUTE MODIFICATION OU FALSIFICATION DU PRESENT EXTRAIT EXPOSE A DES
POURSUITES PENALES. SEUL LE GREFFIER EST LEGALEMENT HABILITE A DELIVRER
DES EXTRAITS SIGNES EN ORIGINAL. TOUTE REPRODUCTION DU PRESENT EXTRAIT,
MEME CERTIFIEE CONFORME, EST SANS VALEUR

=====

POUR EXTRAIT CERTIFIE CONFORME ET DELIVRE LE 18/11/1997
LE GREFFIER :



OFFICIAL TRANSLATOR
P. BONNEFOUS

30 bis, rue Emile Menier - 75116 PARIS

Tél. 45 53 23 13

APPOINTED BY THE PARIS COURT OF APPEAL

EXTRAIT DU REGISTRE
DU COMMERCE ET DES SOCIETES

IMMATRICULATION PRINCIPALE AU R.C.S EN DATE DU 18/10/1954

No DE REGISTRE DU COMMERCE

R.C.S : ROMANS B 435 480 520. No de GESTION : 54 B 52.

RAISON SOCIALE OU DENOMINATION

VALRHONA SA

SIGLE

NEANT

NOM COMMERCIAL

NEANT

FORME ET CAPITAL

SOCIETE ANONYME

AU CAPITAL DE 3 600 000 FF (FIXE)

ADRESSE DU SIEGE SOCIAL

14.16.18 AVE DU PRESIDENT ROOSEVELT - TAIN L'HERMITAGE
26600 TAIN L'HERMITAGE

ADMINISTRATION DE LA SOCIETE

----- PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

NOM PATRONYMIQUE : MR MATTRAS

PRENOM(S) : JEAN WILLIAM

20 RUE CHALGRIN - 75116 PARIS

NE(E) LE 25/02/1936 A CLAIRAC (27) - NATIONALITE FRANCAISE

----- ADMINISTRATEUR

STE "SONAFI SA"

42 RUE RIEUSSEC - 78220 VIROFLAY

SOCIETE ANONYME

R.C.S : VERSAILLES B 354 058 513 (91 B 2738)

DONT LE REPRESENTANT PERMANENT EST :

NOM PATRONYMIQUE : MR BONGRAIN

PRENOM(S) : ALEX

8 AVENUE DE LA COURONNE - 1050 BRUXELLES (BELGIQUE) -

NE(E) LE 16/03/1952 A NEUILLY SUR SEINE (92) - NATIONALITE FRANCAISE

----- ADMINISTRATEUR

NOM PATRONYMIQUE : MR WOLFF

PRENOM(S) : GILBERT

16 RUE DE VINDE - 78170 LA CELLE SAINT CLOUD

NE(E) LE 08/02/1943 A SETIF (ALGERIE) - NATIONALITE FRANCAISE

----- COMMISSAIRE AUX COMPTES TITULAIRE

CABINET ADG INTERNATIONAL

10 PLACE DU TROCADERO - 75016 PARIS

----- COMMISSAIRE AUX COMPTES SUPPLEANT

CABINET KPMG FIDUCIAIRE DE FRANCE

2 BIS RUE DE VILLIERS - 92300 LEVALLOIS PERRET

ORIGINE DU FONDS
CREATION

ACTIVITE EXERCEE
FABRICATION ET VENTE DE CHOCOLAT, BISCUITERIE, CONFISERIE ETC...

ENSEIGNE
NEANT

ADRESSE DU PRINCIPAL ETABLISSEMENT
14.16.18 AVE DU PRESIDENT ROOSEVET - 26600 TAIN L'HERMITAGE

DATE DU COMMENCEMENT DE L'EXPLOITATION
04/03/1939

PREMIER AVIS PUBLIE AU B.O.D.A.C.C
NEANT

PROPRIETAIRE - EXPLOITANT PRECEDENT
NEANT

TITRE ET DATE DU JOURNAL D'ANNONCES LEGALES
NEANT

ELECTION DE DOMICILE POUR LES OPPOSITIONS
NEANT

OBJET SOCIAL

L'OBJET SOCIAL N'A PLUS A ETRE DECLARE DANS LA DEMANDE D'IMMATRICULATION
ET EST REMPLACE PAR LES ACTIVITES PRINCIPALES DE L'ENTREPRISE.
DECRET No 87-970 DU 03/12/87.

DUREE DE LA SOCIETE
99 ANS, DU 04/03/1939 AU 03/03/2038

DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE SOCIAL
31/12

DATE ET No DE DEPOT DE L'ACTE AU GREFFE
LE 14/03/1939

TITRE ET DATE DU JOURNAL D'ANNONCES LEGALES
LES TABLETTES, LE 15/03/1939

MODE D'EXPLOITATION DU FONDS
EXPLOITATION DIRECTE

ANNEXES

----- MODIFICATIVE DU 22/01/1998 No 1-360
** RESILIATION DE LA LOCATION GERANCE PORTANT SUR LA BRANCHE D'ACTIVITES
"COMMERCIALISATION" CONSENTIE A LA SOCIETE "VALRHONA ET CIE SNC"
LA SOCIETE REPREND L'EXPLOITATION DIRECTE DE CETTE ACTIVITE..
A COMPTEUR DU 31.12.97

----- MODIFICATIVE DU 22/01/1998 No 1-361
CHANGEMENT DE DENOMINATION
ANCIENNE : ETABLISSEMENTS DE LOISY ET GELET
NOUVELLE : VALRHONA SA
A COMPTEUR DU 01/01/98

OBSERVATIONS
NEANT

AUTRES ETABLISSEMENTS DANS LE RESSORT

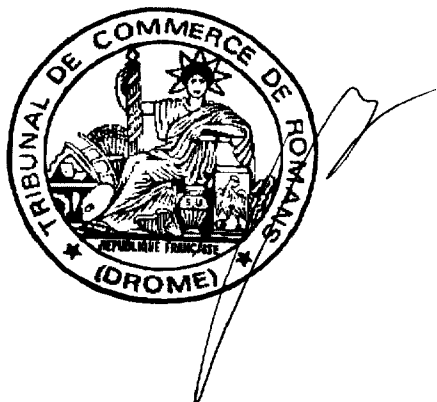
MAGASIN DE VENTE AU DETAIL DE CHOCOLATS ET CONFISERIES
16 AVE DU PRESIDENT ROOSEVELT - 26600 TAIN L'HERMITAGE
DATE DE COMMENCEMENT DE L'EXPLOITATION : 01/09/1942
FONDS DONNE EN LOCATION GERANCE A MME CERRELET DE LOISY
BRIGITTE DU 01.01.76 AU 31.12.84

IMMATRICULATIONS SECONDAIRESNEANT

=====FIN DE L'EXTRAIT COMPRENANT 3 PAGES
=====

TOUTE MODIFICATION OU FALSIFICATION DU PRESENT EXTRAIT EXPOSE A DES
POURSUITES PENALES. SEUL LE GREFFIER EST LEGALEMENT HABILITE A DELIVRER
DES EXTRAITS SIGNES EN ORIGINAL. TOUTE REPRODUCTION DU PRESENT EXTRAIT,
MEME CERTIFIEE CONFORME, EST SANS VALEUR
=====

POUR EXTRAIT CERTIFIE CONFORME ET DELIVRE LE 22/01/1998
LE GREFFIER :



M* TRANSLATED FROM THE FRENCH

OFFICIAL TRANSLATOR
P. BONNEFOUS
30 bis, rue Emile Menier - 75116 PARIS
Tél. 45 53 23 13
APPOINTED BY THE PARIS COURT OF APPEAL.

N° 804085
[Signature]

THE OFFICE OF
THE REGISTRAR OF THE
ROMANS
COMMERCIAL COURT (26-02)

FEBRUARY 10, 1998 TRANSLATION PAGE 01

K^{BIS} FORM

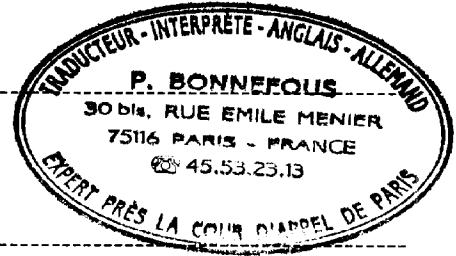
=====

EXCERPT OF THE CORPORATE REGISTRY
EXTRAIT DU REGISTRE DU COMMERCE & DES SOCIÉTÉS

=====

MAIN REGISTRATION IN THE CORPORATE REGISTRY ON
OCTOBER 18, 1954

CORPORATE REGISTRY ROMANS B 435 480 520
MANAGEMENT N°: 54 B 52



CORPORATE NAME VALRHÔNA S. A.
ACRONYM NONE

BUSINESS NAME NONE

LEGAL STRUCTURE & CORPORATE CAPITAL
JOINT-STOCK COMPANY
FRF3,600,000 (FIXED) CAPITAL

ADDRESS OF HEAD OFFICES
14, 16, 18, AVENUE DU PRÉSIDENT-ROOSEVELT
TAIN-L'HERMITAGE
26600 TAIN-L'HERMITAGE, FRANCE

CORPORATE MANAGEMENT

---- CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

FAMILY NAME: MR. MATTRAS
GIVEN NAME(S): JEAN WILLIAM
20, RUE CHALGRIN
75116 PARIS, FRANCE
DATE OF BIRTH: FEBRUARY 25, 1936
PLACE OF BIRTH: CLAIRAC (27), FRANCE

EXCERPT (CONTINUED)

FEBRUARY 10, 1998

TRANSLATION PAGE 02

CORPORATE REGISTRY: ROMANS B 435 480 520. MANAGEMENT N° 54 B 52.

NATIONALITY: FRENCH

---- DIRECTOR SOCIÉTÉ SONAFI S. A.
42, RUE RIEUSSEC
78220 VIROFLAY, FRANCE
JOINT-STOCK COMPANY

VERSAILLES CORPORATE REGISTRY N°:
B 354 058 513 (91 B 2738)

THE PERMANENT REPRESENTATIVE OF WHICH IS:

FAMILY NAME: MR. BONGRAIN

GIVEN NAME(S): ALEX
8, AVENUE DE LA COURONNE
1050 BRUSSELS, BELGIUM

DATE OF BIRTH: MARCH 16, 1952

PLACE OF BIRTH: NEUILLY-SUR-SEINE (92), FRANCE

NATIONALITY: FRENCH

---- DIRECTOR

FAMILY NAME: MR. WOLFF

GIVEN NAME(S): GILBERT
16, RUE DE VINDE
78170 LA CELLE-SAINT-CLOUD, FRANCE

DATE OF BIRTH: FEBRUARY 8, 1943

PLACE OF BIRTH: SÉTIF, ALGERIA

NATIONALITY: FRENCH

---- STATUTORY AUDITOR

CABINET ADG INTERNATIONAL
10, PLACE DU TROCADÉRO
75016 PARIS, FRANCE

---- ALTERNATE STATUTORY AUDITOR

CABINET KPMG FIDUCIAIRE DE FRANCE
2^{BIS}, RUE DE VILLIERS
92300 LEVALLOIS-PERRET, FRANCE

BUSINESS ORIGIN ESTABLISHMENT

OFFICIAL TRANSLATOR

P. BONNEFOUS

30 bis, rue Emile Menier - 75116 PARIS

Tél. 45 53 23 13

APPOINTED BY THE PARIS COURT OF APPEAL

EXCERPT (CONTINUED)

FEBRUARY 10, 1998

TRANSLATION PAGE 03

CORPORATE REGISTRY: ROMANS B 435 480 520. MANAGEMENT N° 54 B 52.

CORPORATE ACTIVITY MANUFACTURE & SALE OF CHOCOLATE, BISCUIT
PRODUCTS, CONFECTIONERY, ETC.

SIGN NONE

ADDRESS OF MAIN PREMISES

14-16-18, AVENUE DU PRÉSIDENT-ROOSEVELT
26600 TAIN-L'HERMITAGE, FRANCE

START OF OPERATION MARCH 4, 1939

FIRST NOTIFICATION PUBLISHED IN THE *B. O. D. A. C. C.*

NONE

PRIOR OWNER-OPERATOR

NONE

TITLE & DATE OF LEGAL PUBLICATION

NONE

DOMICILE ELECTED FOR OPPOSITIONS

NONE

CORPORATE PURPOSE: IT IS NO LONGER REQUIRED TO DECLARE THE
CORPORATE PURPOSE AT APPLICATION & SAID IS
REPLACED BY THE CORPORATE ACTIVITY.

DECREE N° 87-970 OF DECEMBER 3, 1987

CORPORATE TERM 99 YEARS

FROM MARCH 4, 1939 TO MARCH 3, 2038

ACCOUNTS CLOSED ON DECEMBER 31

EXCERPT (CONTINUED)

FEBRUARY 10, 1998

TRANSLATION PAGE 04

CORPORATE REGISTRY: ROMANS B 435 480 520. MANAGEMENT N° 54 B 52.

DATE & N° OF FILING WITH THE REGISTRAR

MARCH 14, 1939

TITLE & DATE OF THE LEGAL PUBLICATION

IN THE MARCH 15, 1939 *LES TABLETTES*

MODE OF OPERATION OF THE BUSINESS

DIRECT

APPENDIXES

NONE

REMARKS

NONE

OTHER PREMISES WITHIN THE JURISDICTION OF THE REGISTRAR

RETAIL SALES OUTLET OF CHOCOLATE & CON-
FECTIONERY AT:

16, AVENUE DU PRÉSIDENT-ROOSEVELT
26600 TAIN-L'HERMITAGE, FRANCE

DATE OF START OF OPERATION:

SEPTEMBER 1, 1942

MANAGEMENT OF BUSINESS LEASED TO MS. BRI-
GITTE CERRELET DE LOISY FROM JANUARY 1, 1976
TO DECEMBER 31, 1984

ZONE ARTISANALE

26600 TAIN-L'HERMITAGE, FRANCE

DATE OF START OF OPERATION:

JULY 5, 1990

SECONDARY REGISTRATIONS

NONE

EXCERPT (CONTINUED)

FEBRUARY 10, 1998

TRANSLATION PAGE 05

CORPORATE REGISTRY: ROMANS B 435 480 520. MANAGEMENT N° 54 B 52.

END OF THIS THREE-PAGE EXCERPT

=====

ANY MODIFICATION OR FALSIFICATION OF THIS EXCERPT RENDERS THE PERPETRATOR LIABLE TO COURT ACTION. ONLY THE REGISTRAR IS LEGALLY AUTHORIZED TO ISSUE SIGNED EXCERPTS OF THE ORIGINAL. ANY COPY HEREOF, BE IT CERTIFIED TRUE & ACCURATE, IS INVALID.

=====

EXCERPT CERTIFIED TRUE & ACCURATE & ISSUED ON FEBRUARY 10, 1998

THE REGISTRAR:

[SEAL
OF THE COM-
MERCIAL COURT
OF ROMANS,
DRÔME]

signature

OFFICIAL TRANSLATOR
P. BONNEFOUS

30 bis, rue Emile Menier - 75116 PARIS
Tél. 45 53 23 13

10/02/1998 - FOLIO No 1

APPOINTED BY THE PARIS COURT OF APPEAL

GREFFE
DU
TRIBUNAL DE COMMERCE
DE ROMANS (26-02)

N. 804085

MP

Modele K BIS

EXTRAIT DU REGISTRE
DU COMMERCE ET DES SOCIETES

IMMATRICULATION PRINCIPALE AU R.C.S EN DATE DU 18/10/1954

No DE REGISTRE DU COMMERCE

R.C.S : ROMANS B 435 480 520. No de GESTION : 54 B 52.

RAISON SOCIALE OU DENOMINATION

VALRHONA SA

SIGLE

NEANT

NOM COMMERCIAL

NEANT

FORME ET CAPITAL

SOCIETE ANONYME
AU CAPITAL DE 3 600 000 FF (FIXE)

ADRESSE DU SIÈGE SOCIAL

14.16.18 AVE DU PRESIDENT ROOSEVELT - TAIN L'HERMITAGE
26600 TAIN L'HERMITAGE

ADMINISTRATION DE LA SOCIETE

----- PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

NOM PATRONYMIQUE : MR MATTRAS

PRENOM(S) : JEAN WILLIAM

20 RUE CHALGRIN - 75116 PARIS

NE(E) LE 25/02/1936 A CLAIRAC (27) - NATIONALITE FRANCAISE

----- ADMINISTRATEUR

STE "SONAFI SA"

42 RUE RIEUSSEC - 78220 VIROFLAY

SOCIETE ANONYME

R.C.S : VERSAILLES B 354 058 513 (91 B 2738)

DONT LE REPRESENTANT PERMANENT EST :

NOM PATRONYMIQUE : MR BONGRAIN

PRENOM(S) : ALEX

8 AVENUE DE LA COURONNE - 1050 BRUXELLES (BELGIQUE) -

NE(E) LE 16/03/1952 A NEUILLY SUR SEINE (92) - NATIONALITE FRANCAISE

----- ADMINISTRATEUR

NOM PATRONYMIQUE : MR WOLFF

PRENOM(S) : GILBERT

16 RUE DE VINDE - 78170 LA CELLE SAINT CLOUD

NE(E) LE 08/02/1943 A SETIF (ALGERIE) - NATIONALITE FRANCAISE

----- COMMISSAIRE AUX COMPTES TITULAIRE

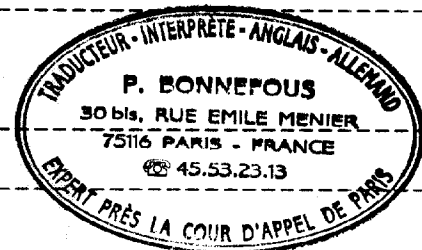
CABINET ADG INTERNATIONAL

10 PLACE DU TROCADERO - 75016 PARIS

----- COMMISSAIRE AUX COMPTES SUPPLEANT

CABINET KPMG FIDUCIAIRE DE FRANCE

2 BIS RUE DE VILLIERS - 92300 LEVALLOIS PERRET



ORIGINE DU FONDS
CREATION

ACTIVITE EXERCEE
FABRICATION ET VENTE DE CHOCOLAT, BISCUITERIE, CONFISERIE ETC...

ENSCIGNE NEANT

ADRESSE DU PRINCIPAL ETABLISSEMENT
14.16.18 AVE DU PRESIDENT ROOSEVET - 26600 TAIN L'HERMITAGE

DATE DU COMMENCEMENT DE L'EXPLOITATION 04/03/1939

PREMIER AVIS PUBLIE AU B.O.D.A.C.C NEANT

OFFICIAL TRANSLATOR

P. BONNEFOUS

PROPRIETAIRE - EXPLOITANT PRECEDENT NEANT

30 bis, rue Emile Menier - 75116 PARIS

Tel 45 53 23 13

TITRE ET DATE DU JOURNAL D'ANNONCES LEGALES NEANT

APPOINTED BY THE PARIS COURT OF APPEAL

ELECTION DE DOMICILE POUR LES OPPOSITIONS NEANT

OBJET SOCIAL

L'OBJET SOCIAL N'A PLUS A ETRE DECLARE DANS LA DEMANDE D'IMMATRICULATION
ET EST REMPLACE PAR LES ACTIVITES PRINCIPALES DE L'ENTREPRISE.
DECRET No 87-970 DU 03/12/87.

DUREE DE LA SOCIETE
99 ANS, DU 04/03/1939 AU 03/03/2038

DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE SOCIAL 31/12

DATE ET No DE DEPOI DE L'ACTE AU GREFFE
LE 14/03/1939

TITRE ET DATE DU JOURNAL D'ANNONCES LEGALES
LES TABLETTES, LE 15/03/1939

MODE D'EXPLOITATION DU FONDS
EXPLOITATION DIRECTE

ANNEXES NEANT

OBSERVATIONS NEANT

AUTRES ETABLISSEMENTS DANS LE RESSORT

MAGASIN DE VENTE AU DETAIL DE CHOCOLATS ET CONFISERIES
16 AVE DU PRESIDENT ROOSEVELT - 26600 TAIN L'HERMITAGE
DATE DE COMMENCEMENT DE L'EXPLOITATION : 01/09/1942
FONDS DONNE EN LOCATION GERANCE A MME CERRELET DE LOISY
BRIGITTE DU 01.01.76 AU 31.12.84

ZONE ARTISANALE - 26600 TAIN L'HERMITAGE
DATE DE COMMENCEMENT DE L'EXPLOITATION : 05/07/1990

IMMATRICULATIONS SECONDAIRES

NEANT

FIN DE L'EXTRAIT COMPRENANT 3 PAGES

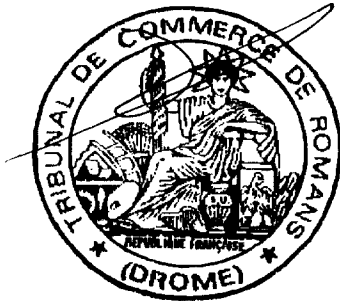
=====

TOUTE MODIFICATION OU FALSIFICATION DU PRESENT EXTRAIT EXPOSE A DES
POURSUITES PENALES. SEUL LE GREFFIER EST LEGALEMENT HABILITE A DELIVRER
DES EXTRAITS SIGNES EN ORIGINAL. TOUTE REPRODUCTION DU PRESENT EXTRAIT,
MEME CERTIFIEE CONFORME, EST SANS VALEUR

=====

POUR EXTRAIT CERTIFIE CONFORME ET DELIVRE LE 10/02/1998

LE GREFFIER :



OFFICIAL TRANSLATOR

P. BONNEFOUS

30 bis, rue Emile Menier - 75116 PARIS

Tél. 45 53 23 13

APPOINTED BY THE PARIS COURT OF APPEAL

1201

ETABLISSEMENTS DE LOISY ET GELET
SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE F. 3.600.000
SIEGE SOCIAL : 14-18 Avenue du P.Roosevelt
26600 TAIN L'HERMITAGE
RCS : ROMANS B 435 480 520

PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE
L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE
DU 29 DECEMBRE 1997

L'an mil neuf cent quatre vingt dix-sept,
Le 29 décembre,
A 9 heures 00,

Les actionnaires de la société **ETS DE LOISY ET GELET**, société anonyme au capital de 3.600.000 F, divisé en 12.000 actions de 300 F chacune, dont le siège social est 14-18 Avenue du P.Roosevelt 26600 TAIN L'HERMITAGE, se sont réunis en Assemblée Générale Extraordinaire, 42 rue Rieussec 78220 VIROFLAY, sur convocation faite par le Conseil d'Administration à chaque actionnaire.

Il a été établi une feuille de présence, qui a été émargée par chaque actionnaire présent, au moment de son entrée en séance, tant à titre personnel que comme mandataire.

L'Assemblée est présidée par Monsieur Jean-William MATTRAS, en sa qualité de Président du Conseil d'Administration.

Monsieur Gilbert WOLFF et Monsieur Armand BONGRAIN, les deux actionnaires représentant tant par eux-mêmes que comme mandataires le plus grand nombre de voix et acceptant cette fonction, sont appelés comme scrutateurs.

Madame Claude GUILLON-YEME est désignée comme secrétaire.

Le Cabinet ADG INTERNATIONAL, représenté par Monsieur Paul DUCLOS, Commissaire aux Comptes titulaire, régulièrement convoqué par lettre recommandée avec demande d'avis de réception en date du 11 décembre 1997, est absent et excusé.

La feuille de présence, certifiée exacte par les membres du bureau, permet de constater que les actionnaires présents, représentés ou ayant voté par correspondance possèdent plus de la moitié des actions ayant le droit de vote.

En conséquence, l'Assemblée, réunissant plus que le quorum du quart requis par la loi, est régulièrement constituée et peut valablement délibérer



Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition des membres de l'Assemblée :

- les copies des lettres de convocation adressées aux actionnaires,
- la copie et l'avis de réception de la lettre de convocation du Commissaire aux Comptes,
- la feuille de présence, les pouvoirs des actionnaires représentés, et la liste des actionnaires,
- un exemplaire des statuts de la Société,
- le rapport du Conseil d'Administration,
- le texte du projet des résolutions qui seront soumises à l'Assemblée.

Le Président déclare que les documents et renseignements prévus par les dispositions législatives et réglementaires ont été adressés aux actionnaires et au Commissaire aux Comptes ou tenus à leur disposition au siège social pendant le délai fixé par lesdites dispositions.

L'Assemblée lui donne acte de cette déclaration.

Le Président rappelle que l'Assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration,
- Modification de la dénomination sociale,
- Modification corrélative des statuts,
- Questions diverses,
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Il est ensuite donné lecture du rapport du Conseil d'Administration. Cette lecture terminée, le Président déclare la discussion ouverte.

Diverses observations sont échangées puis personne ne demandant plus la parole, le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration, décide de modifier, à compter du 1er janvier 1998, la dénomination sociale de la Société qui devient "VALRHONA SA" au lieu de "ETABLISSEMENTS DE LOISY & GELET".

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

DEUXIEME RESOLUTION

En conséquence, l'Assemblée Générale modifie l'article 2 (dénomination) des statuts de la manière suivante :



NOUVEL ARTICLE 2 - DENOMINATION

"La dénomination de la Société est : VALRHONA SA."

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, le Président déclare la séance levée.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par les membres du bureau.

Le Président

Jean-William MATTRAS

Un Scrutateur

Gilbert WOLFF

Un Scrutateur

Armand BONGRAIN

Le Secrétaire

Claude GUILLON-YEME

Translated from the French

Certified as a true and accurate copy

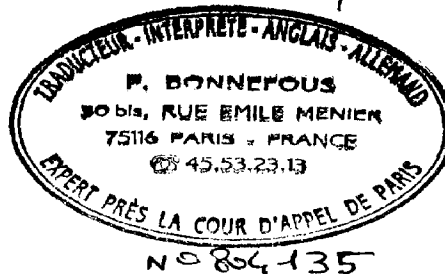
The President

1:\data\s\loi\ag971229

ETABLISSEMENTS DE LOISY ET GELET
a joint stock company with a share capital of
FRF 3,600,000 and
registered offices at 14-18, avenue du P. Roosevelt
26600 TAIN L'HERMITAGE
Romans Trade & Companies Register B 435 480 520

MINUTES OF THE
EXTRAORDINARY MEETING OF THE SHAREHOLDERS
OF DECEMBER 29 1997

On the 29th day of December
in the year one thousand nine hundred and ninety seven
at 9:00 a.m.



The shareholders of the **ETS DE LOISY ET GELET** Company, a joint stock company with a share capital of FRF 3,600,000, divided into 12,000 shares of FRF 300 each, with registered offices at 14-18 avenue du P. Roosevelt, 26600 TAIN L'HERMITAGE, convened in an Extraordinary Shareholders Meeting at 42, rue Rieussec, 78220 VIROFLAY, upon notice from the Board of Directors to each shareholder.

A register of attendance was drawn up and initialed by each shareholder present as he entered the meeting, both in a personal capacity and as proxy.

The Meeting was chaired by Mr. Jean-William MATTRAS, in his capacity as Chairman of the Board of Directors.

OFFICIAL TRANSLATOR
P. BONNEFOUS
30 bis, rue Emile Menier - 75116 PARIS
Tél. 45 53 23 13
APPOINTED BY THE PARIS COURT OF APPEAL

Mr. Gilbert WOLFF and Mr. Armand BONGRAIN, the two shareholders representing, themselves and as proxies, the greatest number of votes, and accepting this office, were called upon to act as scrutineers.

Mrs. Claude GUILLON-YEME was appointed secretary.

The ADG INTERNATIONAL Firm, represented by Mr. Paul DUCLOS, acting Statutory Auditor, duly convened by registered letter with request for return receipt dated December 11, 1997, was absent and excused.

The register of attendance, certified true by the officers, established that the shareholders present, represented or voting by absentee ballot owned over one half of the voting shares.

Consequently, the Shareholders Meeting, as it represented more than the one-quarter quorum required by law, was duly constituted and was able to make valid decisions.

The Chairman tabled and placed at the disposal of the members of the Meeting:

- copies of the letters of notice sent to the shareholders,
- the copy and the acknowledgement of receipt of the notice letter sent to the Statutory Auditor,
- the register of attendance, the powers of the shareholders represented, and the list of the shareholders,
- a copy of the Company's Articles of Incorporation.
- the report by the Board of Directors
- the draft motions to be submitted to the Meeting.

The Chairman declared that the documents and information stipulated by legal and statutory provisions had been sent to the shareholders and to the Statutory Auditors or held at their disposal in the registered offices for the period stipulated in said provisions.

The Meeting took formal note of this statement.

The Chairman reminded those attending that the Meeting had been called to discuss the following Agenda:

- Reading of the report by the Board of Directors
- Change of the company name,
- Correlative amendment of the Articles of Incorporation
- Miscellaneous items
- Powers for performing formalities

The report by the Board of Directors was then read. Once this had been done, the Chairman declared that the meeting was open for discussion.

Various comments were exchanged, and then, as no one requested leave to speak, the Chairman put the following motions respectively to a vote:

FIRST MOTION

The Shareholders Meeting, after having heard the report by the Board of Directors, decided to modify the Company's name, as of January 1st, 1998, when it would become "VALRHONA SA" instead of "ETABLISSEMENTS DE LOISY & GELET".

This motion was unanimously adopted by the shareholders present and represented.

SECOND MOTION

Consequently, the Shareholders Meeting amended Article 2 (name) of the Articles of Incorporation, as follows:

NEW ARTICLE 2 - NAME

"The name of the Company is: VALRHONA SA"

This motion was unanimously adopted by the shareholders present and represented.

THIRD MOTION

The Shareholders Meeting granted full powers to the bearer of copies or extracts of these minutes for the purpose of performing all legal formalities.

This motion was unanimously adopted by the shareholders present and represented.

As no items remained on the agenda, and as no one requested leave to speak, the Chairman adjourned the meeting.

All of the foregoing was recorded in these minutes which were read and signed by the officers.

The Chairman

Jean-William MATTRAS

A Scrutineer

Gilbert WOLFF

A Scrutineer

Armand BONGRAIN

A Scrutineer

Claude GUILLON-YEME

(signature)

OFFICIAL TRANSLATOR

P. BONNEFOUS

30 bis, rue Emile Menier - 75116 PARIS

Tél. 45 53 23 13

APPOINTED BY THE PARIS COURT OF APPEAL

OFFICE OF THE COURT OF APPEAL
PARIS

I:\data\s\loi\ag971229

ETABLISSEMENTS DE LOISY ET GELET
SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE F. 3.600.000
SIEGE SOCIAL : 14-18 Avenue du P.Roosevelt
26600 TAIN L'HERMITAGE
RCS : ROMANS B 435 480 520

PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE
L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE
DU 29 DECEMBRE 1997



L'an mil neuf cent quatre vingt dix-sept,
Le 29 décembre,
A 9 heures 00,

Les actionnaires de la société **ETS DE LOISY ET GELET**, société anonyme au capital de 3.600.000 F, divisé en 12.000 actions de 300 F chacune, dont le siège social est 14-18 Avenue du P.Roosevelt 26600 TAIN L'HERMITAGE, se sont réunis en Assemblée Générale Extraordinaire, 42 rue Rieussec 78220 VIROFLAY, sur convocation faite par le Conseil d'Administration à chaque actionnaire.

Il a été établi une feuille de présence, qui a été émarginée par chaque actionnaire présent, au moment de son entrée en séance, tant à titre personnel que comme mandataire.

L'Assemblée est présidée par Monsieur Jean-William MATTRAS, en sa qualité de Président du Conseil d'Administration.

Monsieur Gilbert WOLFF et Monsieur Armand BONGRAIN, les deux actionnaires représentant tant par eux-mêmes que comme mandataires le plus grand nombre de voix et acceptant cette fonction, sont appelés comme scrutateurs.

Madame Claude GUILLON-YEME est désignée comme secrétaire.

Le Cabinet ADG INTERNATIONAL, représenté par Monsieur Paul DUCLOS, Commissaire aux Comptes titulaire, régulièrement convoqué par lettre recommandée avec demande d'avis de réception en date du 11 décembre 1997, est absent et excusé.

La feuille de présence, certifiée exacte par les membres du bureau, permet de constater que les actionnaires présents, représentés ou ayant voté par correspondance possèdent plus de la moitié des actions ayant le droit de vote.

En conséquence, l'Assemblée, réunissant plus que le quorum du quart requis par la loi, est régulièrement constituée et peut valablement délibérer

Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition des membres de l'Assemblée :

- les copies des lettres de convocation adressées aux actionnaires,
- la copie et l'avis de réception de la lettre de convocation du Commissaire aux Comptes,
- la feuille de présence, les pouvoirs des actionnaires représentés, et la liste des actionnaires,
- un exemplaire des statuts de la Société,
- le rapport du Conseil d'Administration,
- le texte du projet des résolutions qui seront soumises à l'Assemblée.

Le Président déclare que les documents et renseignements prévus par les dispositions législatives et réglementaires ont été adressés aux actionnaires et au Commissaire aux Comptes ou tenus à leur disposition au siège social pendant le délai fixé par lesdites dispositions.

L'Assemblée lui donne acte de cette déclaration.

Le Président rappelle que l'Assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration,
- Modification de la dénomination sociale,
- Modification corrélative des statuts,
- Questions diverses,
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Il est ensuite donné lecture du rapport du Conseil d'Administration. Cette lecture terminée, le Président déclare la discussion ouverte.

Diverses observations sont échangées puis personne ne demandant plus la parole, le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration, décide de modifier, à compter du 1er janvier 1998, la dénomination sociale de la Société qui devient "VALRHONA SA" au lieu de "ETABLISSEMENTS DE LOISY & GELET".

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

DEUXIEME RESOLUTION

En conséquence, l'Assemblée Générale modifie l'article 2 (dénomination) des statuts de la manière suivante :



NOUVEL ARTICLE 2 - DENOMINATION

"La dénomination de la Société est : VALRHONA SA."

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, le Président déclare la séance levée.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par les membres du bureau.

Le Président
Jean-William MATTRAS

Un Scrutateur
Gilbert WOLFF

Un Scrutateur
Armand BONGRAIN


Le Secrétaire
Claude GUILLON-YEME