

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ
ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

ΤΗΣ
CRÉDIT AGRICOLE S.A.



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ
ΦΟΙΝΙΞ METROLIFE ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.Α.Ε.

ΦΟΙΝΙΞ METROLIFE ΕΜΠΟΡΙΚΗ

ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΨΗΦΟΥ
ΕΝΑΝΤΙ € 2,18 ΤΟΙΣ ΜΕΤΡΗΤΟΙΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΟΣ
MORGAN STANLEY & CO. LIMITED

Morgan Stanley

ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΜΕΝΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΓΙΑ ΤΗΝ
ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΔΗΛΩΣΕΩΝ ΑΠΟΔΟΧΗΣ
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ 2006

Βάσει της απόφασης του Διοικητικού της Συμβουλίου, με ημερομηνία 22 Σεπτεμβρίου 2006, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου σύμφωνα με το άρθρο 11 παράγραφος 4 του Νόμου 3461/2006 «Ενσωμάτωση στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις».

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ
ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

ΤΗΣ
CRÉDIT AGRICOLE S.A.



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ
ΦΟΙΝΙΞ METROLIFE ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.Α.Ε.

ΦΟΙΝΙΞ METROLIFE ΕΜΠΟΡΙΚΗ

ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΨΗΦΟΥ
ΕΝΑΝΤΙ € 2,18 ΤΟΙΣ ΜΕΤΡΗΤΟΙΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΟΣ
MORGAN STANLEY & CO. LIMITED

Morgan Stanley

ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΜΕΝΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΓΙΑ ΤΗΝ
ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΔΗΛΩΣΕΩΝ ΑΠΟΔΟΧΗΣ
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ 2006

Βάσει της απόφασης του Διοικητικού της Συμβουλίου, με ημερομηνία 22 Σεπτεμβρίου 2006, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου σύμφωνα με το άρθρο 11 παράγραφος 4 του Νόμου 3461/2006 «Ενσωμάτωση στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις».

ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΣΗΜΕΙΩΣΗ

Η παρούσα Δημόσια Πρόταση (όπως ορίζεται κατωτέρω στην παράγραφο 1.2.1) απευθύνεται προς τους μετόχους της ελληνικής ανώνυμης ασφαλιστικής εταιρείας με την επωνυμία «Φοίνιξ Metrolife Εμπορική Α.Ε.Α.Ε.», σύμφωνα με τη διαδικασία που ορίζεται στο Νόμο 3461/2006 «Ενσωμάτωση στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις» και απευθύνεται μόνο σε πρόσωπα τα οποία δύνανται να την αποδεχθούν νομίμως.

Το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο (το «**Πληροφοριακό Δελτίο**») δεν αποτελεί πρόταση για αγορά Μετοχών (όπως ορίζεται κατωτέρω στην παράγραφο 1.2.1) και ούτε θα γίνει αποδεκτή τυχόν προσφορά Μετοχών, άμεσα ή έμμεσα, από πρόσωπα, νομικά ή φυσικά, σε καμία δικαιοδοσία όπου η πραγματοποίηση μιας τέτοιας πρότασης, προώθησης ή πώλησης θα μπορούσε να αντιβαίνει στη νομοθεσία, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής, του Καναδά, της Αυστραλίας και της Ιαπωνίας («**Εξαιρούμενη Χώρα**»). Η διανομή ή αποστολή του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου, καθώς και οποιουδήποτε άλλου εγγράφου που σχετίζεται με αυτό ή και με τη Δημόσια Πρόταση απαγορεύεται με οποιονδήποτε τρόπο ή μέσο (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά της αποστολής τηλεμοιοτυπίας, telex καθώς και τηλεφωνικών κλήσεων και χρήσης του διαδικτύου) σε οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα. Ως εκ τούτου, πρόσωπα τα οποία τυχόν αποκτήσουν το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο ή έγγραφο σχετικό με αυτό ή και με τη Δημόσια Πρόταση θα πρέπει να ενημερωθούν προσκόντως και να λάβουν υπόψη τους τέτοιους περιορισμούς. Ο Προτείνων δεν φέρει καμία ευθύνη για την παραβίαση των ανωτέρω απαγορεύσεων από οποιοδήποτε πρόσωπο.

Πρόσωπα που είναι υπήκοοι, ή κάτοικοι, ή διαμένουν σε οποιαδήποτε χώρα εκτός της Ελληνικής Επικράτειας και/ή αντιπρόσωποι, θεματοφύλακες, διαχειριστές ή εμπιστευματοδόχοι (trustees) αυτών θα πρέπει να αναγνώσουν την παράγραφο 3.6 του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου.

Το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο περιέχει ορισμένες αναφορές σχετικά με σχέδια και στόχους του Προτείνοντος ως προς την Φοίνιξ Metrolife Εμπορική Α.Ε.Α.Ε. Τα σχέδια αυτά και οι στόχοι συνδέονται σε μεγάλο βαθμό με μια σειρά από αστάθμητους εμπορικούς, λειτουργικούς, οικονομικούς και χρηματοοικονομικούς παράγοντες λόγω των οποίων τα πραγματικά αποτελέσματα και εξελίξεις ενδέχεται να διαφέρουν ουσιωδώς από τα σχέδια και τους στόχους που αναφέρονται ρητά ή υποληαμβάνονται στο παρόν Πληροφοριακό Δελτίο.

Οι πληροφορίες που συμπεριλαμβάνονται στο παρόν Πληροφοριακό Δελτίο αναφορικά με την Φοίνιξ Metrolife Εμπορική Α.Ε.Α.Ε. προέρχονται (i) από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) για τη χρήση που έληξε 31.12.2005 και τις δημοσιευμένες μη ελεγμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της για την περίοδο μεταξύ 1.1.2006 - 31.3.2006 και (ii) από άλλες πηγές διαθέσιμες στο κοινό, συμπεριλαμβανομένου του πλέον πρόσφατου ενημερωτικού δελτίου με ημερομηνία Ιανουάριος 2005 και του δημοσιευθέντος ετήσιου δελτίου με ημερομηνία Μάιος 2006, το οποίο καταρτίστηκε από την Φοίνιξ Metrolife Εμπορική Α.Ε.Α.Ε. για τη χρήση που έληξε 31.12.2005. Ο Προτείνων και ο Σύμβουλος (όπως ορίζεται κατωτέρω στην παράγραφο 1.9) δεν έχουν ελέγξει ανεξάρτητα την ακρίβεια των ανωτέρω πληροφοριών και δεν φέρουν καμία ευθύνη αναφορικά με αυτές.

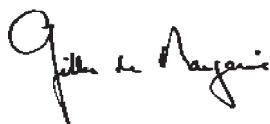
Σε κάθε περίπτωση, ο νόμιμος αποδέκτης της παρούσας Δημόσιας Πρότασης, ο οποίος έχει οποιαδήποτε αμφιβολία ή απορία αναφορικά με την παρούσα Δημόσια Πρόταση και κάθε έγγραφο που σχετίζεται με αυτή καθώς και με την αξιολόγηση αυτής συνιστάται όπως συμβουλευθεί επαγγελματίες χρηματοοικονομικούς ή άλλους συμβούλους της επιλογής του.

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΥΠΕΥΘΥΝΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

Σύμφωνα με το άρθρο 11, παράγραφος 1(ε) του Νόμου 3461/2006, οι κ.κ. Gilles de Margerie και Jean-Frédéric de Leusse, υπό την ιδιότητά τους ως νομίμων εκπροσώπων του Προτείνοντος, και ως υπεύθυνων για τη σύνταξη του Πληροφοριακού Δελτίου, βεβαιώνουν ότι το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο είναι πλήρες και ακριβές χωρίς παραλείψεις, οι οποίες θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του και την ουσία της παρούσας Δημόσιας Πρότασης (ως ορίζεται κατωτέρω στην παράγραφο 1.2.1).

Για την
Crédit Agricole S.A.

Υπογραφή:



Όνοματεπώνυμο: Gilles de Margerie
Οικονομικός Διευθυντής και
Επικεφαλής της Στρατηγικής
του Ομίλου Crédit Agricole S.A.

Υπογραφή:



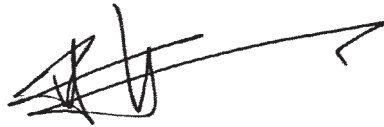
Όνοματεπώνυμο: Jean-Frédéric de Leusse
Επικεφαλής του Τομέα
Διεθνούς Ανάπτυξης,
Διεθνούς Λιανικής Τραπεζικής
και Ιδιωτικής Τραπεζικής
του Ομίλου Crédit Agricole S.A.

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΚΡΙΒΕΙΑ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ

Σύμφωνα με το άρθρο 12 του Νόμου 3461/2006, η Morgan Stanley & Co. Limited, εταιρεία που έχει συσταθεί στην Αγγλία, η οποία εδρεύει στο Λονδίνο 25, Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, έχει την άδεια σύμφωνα με την Οδηγία (93/22/ΕΚ) («σχετικά με τις επενδυτικές υπηρεσίες στον τομέα κινητών αξιών») να παρέχει τις υπηρεσίες που ορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 1(δ) του Νόμου 2396/1996 στην Ελληνική Επικράτεια και εποπτεύεται από την Financial Services Authority στο Ηνωμένο Βασίλειο, συνυπογράφει το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο και βεβαιώνει, έχοντας προβεί στον κατάλληλο έλεγχο, ότι το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου είναι ακριβές.

Για λογαριασμό της
Morgan Stanley & Co. Limited

Υπογραφή:



Όνοματεπώνυμο: Φίλιππος Αποστολίδης
Διευθύνων Σύμβουλος

1 ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	6
1.1 Υποχρέωση Υποβολής Δημόσιας Πρότασης	6
1.2 Δημόσια Πρόταση	6
1.3 Μετοχές που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Πρότασης	7
1.4 Ο Προτείνων	7
1.5 Επιχειρηματική Στρατηγική του Προτείνοντος αναφορικά με την Εταιρεία	8
1.6 Προσφερόμενο Τμήμα	9
1.7 Διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης	9
1.8 Δεσμευτικότητα της Δημόσιας Πρότασης	10
1.9 Ο Σύμβουλος του Προτείνοντος	10
2 ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΤΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΦΟΙΝΙΞ METROLIFE ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.Α.Ε.»	11
2.1 Εισαγωγή	11
2.2 Υποχρέωση Υποβολής Δημόσιας Πρότασης	11
2.3 Περιγραφή της Εταιρείας	11
2.4 Ο Προτείνων	13
2.5 Ο Σύμβουλος του Προτείνοντος	24
2.6 Η Διαχειρίστρια	24
2.7 Υπεύθυνοι Σύνταξης Πληροφοριακού Δελτίου	24
2.8 Βεβαίωση Χορηγούμενη από τη Morgan Stanley Bank International Limited	25
2.9 Πληροφορίες σχετικά με πρόσφατες συναλλαγές επί των Μετοχών	25
2.10 Μετοχές που κατέχει ο Προτείνων	25
2.11 Οι Μετοχές που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Πρότασης	26
2.12 Το Προσφερόμενο Τμήμα	26
2.13 Χρηματοδότηση της Δημόσιας Πρότασης	27
2.14 Δικαίωμα εξαγοράς (squeeze-out)	27
2.15 Επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος αναφορικά με την Εταιρεία	28
3 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ	29
3.1 Περίοδος Αποδοχής	29
3.2 Δηλώσεις Αποδοχής - Διαδικασία Παραλαβής των Δηλώσεων Αποδοχής	29
3.3 Δεσμευτικότητα της Δημόσιας Πρότασης	30
3.4 Δημοσίευση των Αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης	30
3.5 Διαδικασία Καταβολής του Προσφερόμενου Τιμήματος και Διαδικασία Μεταβιβάσεως των Προσφερομένων Μετοχών	31
3.6 Μέτοχοι εκτός Ελληνικής Επικράτειας	31
3.7 Εφαρμοστέο Δίκαιο - Δωσιδικία	32
4 ΔΗΛΩΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ ΤΟΥ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΟΣ	33

Η παρούσα περίληψη συντάχθηκε με βάση το πλήρες κείμενο του Πληροφοριακού Δελτίου. Η περίληψη αυτή δεν υποκαθιστά το πλήρες κείμενο του Πληροφοριακού Δελτίου και θα πρέπει να διαβάζεται σε συνάρτηση με το πλήρες κείμενο αυτού. Συνεπώς, κάθε απόφαση για την αποδοχή ή μη της Δημόσιας Πρότασης θα πρέπει να βασίζεται στην ανάγνωση και μελέτη του Πληροφοριακού Δελτίου ως συνόλου και όχι μόνο στην παρούσα περίληψη.

1.1 Υποχρέωση Υποβολής Δημόσιας Πρότασης

- 1.1.1** Ο Προτείνων έλεγχε την 4η Σεπτεμβρίου 2006 (ήτοι την ημερομηνία ανακοίνωσης της Δημόσιας Πρότασης, όπως ορίζεται κατωτέρω υπό 1.2.1) συνολικά, άμεσα και έμμεσα, 82.326.260 Μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό περίπου 89,84% των δικαιωμάτων ψήφου της Φοίνιξ Metrolife Εμπορική Α.Ε.Α.Ε. και τα οποία δικαιώματα ψήφου απέκτησε έμμεσα στις 16 Αυγούστου 2006 δια της εξαγοράς ποσοστού περίπου 71,97% του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. («**Εμπορική**») υπερβαίνοντας το όριο του 1/3 των δικαιωμάτων ψήφου της Φοίνιξ Metrolife Εμπορική Α.Ε.Α.Ε.
- 1.1.2** Λόγω της ανωτέρω απόκτησης και κατ' επιταγήν της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (όπως αναφέρεται στο πληροφοριακό δελτίο του Προτείνοντος για την απόκτηση των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εμπορικής) ο Προτείνων κατέστη στις 16 Αυγούστου 2006 υπόχρεος να απευθύνει την παρούσα Δημόσια Πρόταση (όπως ορίζεται κατωτέρω).

1.2 Δημόσια Πρόταση

- 1.2.1** Η Crédit Agricole S.A., ανώνυμη τραπεζική εταιρεία, που έχει συσταθεί κατά το γαλλικό δίκαιο, με έδρα στην οδό 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Παρίσι και με αριθμό μητρώου (στο μητρώο εμπορίου και εταιρειών του Παρισιού) 784 608 416, (ο «**Προτείνων**») απευθύνει την παρούσα υποχρεωτική δημόσια πρόταση (η «**Δημόσια Πρόταση**») προς τους κατόχους κοινών ονομαστικών μετοχών με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας € 0,39 εκάστης, (οι «**Μέτοχοι**» και οι «**Μετοχές**» αντίστοιχα) της Φοίνιξ Metrolife Εμπορική Α.Ε.Α.Ε., ανώνυμη ελληνική ασφαλιστική εταιρεία με Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών 12892/05/86/72 που εδρεύει στο Δήμο Αθηναίων (η «**Εταιρεία**»). Οι Μετοχές είναι εισηγμένες και τελούν υπό διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών (Κατηγορία Επιτήρησης) του Χρηματιστηρίου Αθηνών (το «**ΧΑ**»).
- 1.2.2** Το ολοσχερώς καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σήμερα σε τριάντα πέντε εκατομμύρια επτακόσιες τριάντα έξι χιλιάδες εννιακόσια δώδεκα ευρώ (€ 35.736.912) και διαιρείται σε ενενήντα ένα εκατομμύρια εξακόσιες τριάντα τρεις χιλιάδες εκατόν επτά (91.633.107) Μετοχές.
- 1.2.3** Η Δημόσια Πρόταση διενεργείται σύμφωνα με το Νόμο 3461/2006 «Ενσωμάτωση στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις» (ο «**Νόμος**») και υπό τους όρους που περιλαμβάνονται στο παρόν Πληροφοριακό Δελτίο.
- 1.2.4** Την 4η Σεπτεμβρίου 2006 ο Προτείνων δεν κατείχε άμεσα καμία Μετοχή.
- 1.2.5** Αντιθέτως, ο Προτείνων, την 4η Σεπτεμβρίου 2006, έλεγχε, εμμέσως, δια της θυγατρικής του, Εμπορικής, ογδόντα δύο εκατομμύρια, τριακόσιες είκοσι έξι χιλιάδες και διακόσιες εξήντα (82.326.260) Μετοχές οι οποίες αντιπροσωπεύουν περίπου 89,84% του ολοσχερώς καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.
- 1.2.6** Κατά συνέπεια, ο συνολικός αριθμός Μετοχών που έλεγχε ο Προτείνων, άμεσα ή έμμεσα, την 4η Σεπτεμβρίου 2006 ισούται με ογδόντα δύο εκατομμύρια, τριακόσιες είκοσι έξι χιλιάδες και διακόσιες εξήντα

(82.326.260) Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν περίπου 89,84% του ολοσχερώς καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

- 1.2.7** Την 21η Σεπτεμβρίου 2006 (προγενέστερη ημέρα της έγκρισης του παρόντος από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς) ο Προτείνων έλεγχε, άμεσα και έμμεσα, ογδόντα επτά εκατομμύρια, εβδομήντα μία χιλιάδες και πεντακόσιες πενήντα (87.071.550) Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν περίπου 95,02% του ολοσχερώς καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

1.3 Μετοχές που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Πρότασης

- 1.3.1** Η Δημόσια Πρόταση υποβάλλεται για το σύνολο των Μετοχών που δεν ελέγχει, άμεσα ή έμμεσα, ο Προτείνων (οι «**Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης**»). Στις 4 Σεπτεμβρίου 2006, οι Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης ανέρχονταν σε 9.306.847 Μετοχές αντιπροσωπεύουσες περίπου 10,16% του ολοσχερώς καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Στις 21 Σεπτεμβρίου 2006, οι Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης ανέρχονταν σε 4.561.557 Μετοχές αντιπροσωπεύουσες περίπου 4,98% του ολοσχερώς καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.
- 1.3.2** Ο Προτείνων προτίθεται να αποκτήσει τις Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης, μετά των υφιστάμενων και μελλοντικών δικαιωμάτων που πηγάζουν από αυτές, υπό τον όρο ότι οι Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης και τα εν λόγω δικαιώματα είναι ελεύθερα βαρών, ενεκύρου, επικαρπίας, ενοχικού περιορισμού, επιβαρύνσεως, διεκδικήσεως ή/και οιοσδήποτε άλλου δικαιώματος τρίτου.
- 1.3.3** Για την περίοδο με έναρξη την 4η Σεπτεμβρίου 2006 και λήξη στην τελευταία ημέρα της Περιόδου Αποδοχής (ως ορίζεται κατωτέρω στην παράγραφο 1.7.3), ο Προτείνων ή οι εκπρόσωποί του ή τρίτα πρόσωπα διορισμένα από τον ίδιο (που ενεργούν στο όνομα και για λογαριασμό του Προτείνοντος) προτίθενται να αποκτήσουν Μετοχές, χρηματιστηριακά ή εξωχρηματιστηριακά σε τιμή ανά Μετοχή που δεν θα υπερβαίνει το Προσφερόμενο Τίμημα (όπως ορίζεται κατωτέρω υπό 1.6.1). Τυχόν τέτοιες αποκτήσεις θα ανακοινώνονται σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 24 του Νόμου.
- 1.3.4** Συνεπεία του υποχρεωτικού χαρακτήρα της, η Δημόσια Πρόταση δεν υπόκειται σε ελάχιστο αριθμό Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης που ο Προτείνων θα πρέπει να αποκτήσει για να ισχύσει αυτή. Επομένως, η Δημόσια Πρόταση θα ισχύσει ανεξάρτητα από τον αριθμό Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης που θα έχουν προσφερθεί εγκύρως και νομίμως στον Προτείνοντα μέχρι τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής.

1.4 Ο Προτείνων

- 1.4.1** Ο Προτείνων είναι ανώνυμη τραπεζική εταιρεία που έχει συσταθεί σύμφωνα με το γαλλικό δίκαιο. Ο Προτείνων δραστηριοποιείται σε ολόκληρο το φάσμα των τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Είναι από τις κορυφαίες τράπεζες στις αγορές της Γαλλίας και της Ευρώπης στη λιανική τραπεζική και στις συναφείς δραστηριότητες και η θυγατρική του, Calyon, είναι μεταξύ των κορυφαίων επενδυτικών τραπεζών (πηγή: περιοδικό «Τραπεζίτης», Ιούλιος 2005).
- 1.4.2** Το ολοσχερώς καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο του Προτείνοντος ανήρχετο σε € 4.491.966.903 στις 31 Δεκεμβρίου 2005, διηρημένο σε 1.497.322.301 μετοχές ονομαστικής αξίας € 3 έκαστη. Οι μετοχές του Προτείνοντος είναι εισηγμένες στο Euronext Paris' Eurolist, κατηγορία συνεχούς διαπραγμάτευσης A, ISIN Code: FR0000045072. Οι μετοχές συμπεριλαμβάνονται σήμερα σε πέντε δείκτες: CAC 40, DJ Euro Stoxx 50, DJ Euro Stoxx Banks, ASPI Eurozone και από το Σεπτέμβριο 2005, στο FTSE 4 Good.

- 1.4.3** Ο Προτείνων είναι εταιρεία παροχής τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, και δραστηριοποιείται στους ακόλουθους τομείς:
- (α) Λιανική τραπεζική στην Γαλλία (μέσω των περιφερειακών τραπεζών της Crédit Agricole και μέσω της Crédit Lyonnais).
 - (β) Εξειδικευμένες χρηματοοικονομικές υπηρεσίες (όπως καταναλωτική πίστη, χρηματοδοτικές μισθώσεις, πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων).
 - (γ) Διαχείριση διαθεσίμων, ασφάλειες και ιδιωτική τραπεζική.
 - (δ) Επενδυτική τραπεζική (μέσω της Calyon).
 - (ε) Διεθνή λιανική τραπεζική (κυρίως στην Ευρώπη και, σε μικρότερο βαθμό, στην Αφρική, Μέση Ανατολή και τη Λατινική Αμερική).
- 1.4.4** Ο Προτείνων απασχολούσε στο τέλος του 2005 περισσότερους από εξήντα δύο χιλιάδες (62.000) εργαζομένους (σε ενοποιημένη βάση).
- 1.4.5** Το εισόδημα του Προτείνοντος από τραπεζικές εργασίες σε ενοποιημένη βάση για την οικονομική χρήση 2005 ανήλθε σε € 13,69 δισεκατομμύρια. Για την αντίστοιχη περίοδο τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 5,19 δισεκατομμύρια και τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε € 4,25 δισεκατομμύρια με τα δικαιώματα μειοψηφίας επί των καθαρών κερδών να ανέρχονται σε € 358 εκατομμύρια και τα ίδια κεφάλαια σε € 30,68 δισεκατομμύρια.
- 1.4.6** Σε εταιρικό επίπεδο για την οικονομική χρήση του 2005 το καθαρό εισόδημα του Προτείνοντος από τραπεζικές εργασίες ανήλθε € 2,62 δισεκατομμύρια, τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 2 δισεκατομμύρια, τα κέρδη μετά φόρων ανήλθαν σε € 2,45 δισεκατομμύρια και τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν σε € 22,38 δισεκατομμύρια.

1.5 Επιχειρηματική Στρατηγική του Προτείνοντος αναφορικά με την Εταιρεία

- 1.5.1** Όπως εκτίθεται ανωτέρω αλλή και στο πληροφοριακό δελτίο του Προτείνοντος για την απόκτηση των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εμπορικής, ως έννομη συνέπεια της απόκτησης ελέγχου της Εμπορικής και της συνακόλουθης έμμεσης απόκτησης ελέγχου της Εταιρείας, ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να απευθύνει τη Δημόσια Πρόταση. Συνεπώς, η υποβολή της Δημόσιας Πρότασης δεν αποτελεί ένδειξη των επιχειρηματικών σχεδίων του Προτείνοντος αλλά εκπλήρωση των κανονιστικών του υποχρεώσεων.
- 1.5.2** Όπως αναφέρεται κατωτέρω υπό 2.4.10, ο όμιλος του Προτείνοντος δραστηριοποιείται στον τομέα των τραπεζο-ασφαλειών και της ασφάλισης ζωής στο εξωτερικό. Στην Ελλάδα, ο Προτείνων προτίθεται να αναπτύξει την παρουσία του ομίλου του στην εν λόγω αγορά αξιοποιώντας την κοινή θυγατρική του Προτείνοντος και της Εμπορικής, Εμπορική Ζωής.
- 1.5.3** Όσον αφορά τα επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος για την Εταιρεία, αυτά θα προσδιοριστούν στο πλαίσιο της ευρύτερης στρατηγικής του Προτείνοντος για τον πρόσφατα εξαγορασθέντα όμιλο της Εμπορικής (του οποίου η Εταιρεία αποτελεί μέρος). Ο Προτείνων θα αξιολογήσει, από κοινού με την Εμπορική, τη λειτουργική, χρηματοοικονομική και επιχειρηματική κατάσταση και προοπτικές του ομίλου της Εταιρείας και των συμμετοχών της. Στα πλαίσια αυτά θα εξεταστεί, αρχικά, τυχόν μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων σε εταιρείες του ευρύτερου ομίλου του Προτείνοντος και τυχόν αναδιοργάνωση του ομίλου της Εται-

ρείας και των συμμετοχών της και, δευτερευόντως, η πώληση μέρους ή του συνόλου του ομίλου της Εταιρείας ή/και των συμμετοχών της σε τρίτα πρόσωπα, ενδεχόμενο που εξεταζόταν ήδη από την Εμπορική.

- 1.5.4** Σύμφωνα με το Νόμο, σε περίπτωση που ο Προτείνων, μετά τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής, κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό τουλάχιστον 90% επί των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, δικαιούται να ασκήσει το δικαίωμά του να απαιτήσει τη μεταβίβαση σε αυτόν όλων των υπολοίπων Μετοχών της Εταιρείας και, τελικά, να αιτηθεί τη διαγραφή τους από το Χρηματιστήριο Αθηνών.
- 1.5.5** Ήδη κατά την 21η Σεπτεμβρίου 2006 ο Προτείνων έλεγχε, άμεσα και έμμεσα, ποσοστό περίπου 95,02% επί των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας και ως εκ τούτου προτίθεται να ασκήσει το δικαίωμά του να απαιτήσει την μεταβίβαση σε αυτόν όλων των υπολοίπων Μετοχών της Εταιρείας που τυχόν δεν ελέγχε, άμεσα και έμμεσα, μετά την λήξη της Περιόδου Αποδοχής.

1.6 Προσφερόμενο Τίμημα

- 1.6.1** Ο Προτείνων προτίθεται να καταβάλει τοις μετρητοίς € 2,18 για κάθε Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης για την οποία η Δημόσια Πρόταση γίνεται νομίμως και εγκύρως αποδεκτή (το «**Προσφερόμενο Τίμημα**»).
- 1.6.2** Σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 7 και την παράγραφο 4 του άρθρου 9 του Νόμου, το Προσφερόμενο Τίμημα σε περίπτωση υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης πρέπει να είναι ίσο με, ή ανώτερο από το υψηλότερο μεταξύ:
- (i) της μέσης χρηματιστηριακής τιμής (όπως ορίζεται στο άρθρο 2 του Νόμου), της Μετοχής της Δημόσιας Πρότασης κατά την περίοδο από 15 Φεβρουαρίου 2006 έως και 15 Αυγούστου 2006 (η «**Μέση Χρηματιστηριακή Τιμή**»), και
 - (ii) της τυχόν υψηλότερης τιμής στην οποία ο Προτείνων ή κάποιο από τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του ή συντονισμένα (όπως ορίζεται στο άρθρο 2 του Νόμου) με αυτόν απέκτησε, κατά τους δώδεκα (12) μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλει δημόσια πρόταση, Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης («**Σχετικές Συναλλαγές**»).
- 1.6.3** Η Μέση Χρηματιστηριακή Τιμή ανέρχεται σε € 2,18. Περαιτέρω, ο Προτείνων δεν προέβη σε Σχετική Συναλλαγή. Τέλος, όπως αναφέρεται και υπό 2.4.15, ο Προτείνων δεν ενεργεί συντονισμένα με κανένα άλλο πρόσωπο.
- 1.6.4** Ο Προτείνων θα αναλάβει εκ μέρους και για λογαριασμό των Αποδεχόμενων Μετόχων (όπως ορίζονται κατωτέρω στην παράγραφο 1.7.5) την καταβολή του δικαιώματος καταχώρισης υπέρ του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (το «**Κ.Α.Α.**») ύψους 0,08% που επιβάλλεται επί της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης που θα προσφερθούν και γίνουν νομίμως και εγκύρως αποδεκτές, προκειμένου οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι να λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερομένου Τιμήματος.

1.7 Διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης

- 1.7.1** Ο Προτείνων ξεκίνησε την διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης, ενημερώνοντας εγγράφως την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς («**ΕΚ**») και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και η Δημόσια Πρόταση δημοσιεύτηκε στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του ΧΑ και στην ιστοσελίδα του Προτείνοντος στις 4 Σεπτεμβρίου 2006 σύμφωνα με τα άρθρα 10 και 16 του Νόμου αντίστοιχα.

- 1.7.2** Η ΕΚ ενέκρινε το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο στις 22 Σεπτεμβρίου 2006 σύμφωνα με το άρθρο 11, παράγραφος 4 του Νόμου.
- 1.7.3** Η περίοδος για την αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης θα διαρκέσει από την 27η Σεπτεμβρίου 2006 και ώρα 8.00 π.μ. (ώρα Ελλάδος) και λήγει την 25η Οκτωβρίου 2006 με το τέλος του ωραρίου λειτουργίας των τραπεζών που λειτουργούν στην Ελλάδα (η «**Περίοδος Αποδοχής**»). Ο Προτείνων προσέλαβε και έχει εξουσιοδοτήσει την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (η «**Διαχειρίστρια**»), για την παραλαβή των δηλώσεων αποδοχής (καθεμία η «**Δήλωση Αποδοχής**») όπως προβλέπεται στο άρθρο 18 του Νόμου. Οι Μέτοχοι που επιθυμούν να αποδεχθούν τη Δημόσια Πρόταση θα πρέπει να ακολουθήσουν τη λεπτομερή διαδικασία αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης όπως παρατίθεται στο κεφάλαιο 3 του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου.
- 1.7.4** Τα αποτελέσματα της Δημόσιας Πρότασης θα δημοσιευθούν εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής σύμφωνα με το άρθρο 23 του Νόμου.
- 1.7.5** Η μεταβίβαση των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης που θα έχουν προσφερθεί από τους Μετόχους, οι οποίοι θα έχουν αποδεχθεί νομίμως και εγκύρως (σύμφωνα με το Νόμο και το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο) τη Δημόσια Πρόταση (εφεξής οι «**Αποδεχόμενοι Μέτοχοι**»), θα πραγματοποιηθεί εξωχρηματιστηριακά σύμφωνα με το άρθρο 15 του Ν. 3632/1928 και θα καταχωρηθεί στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (το «**Σ.Α.Τ.**») που διαχειρίζεται το Κ.Α.Α. την τρίτη (3η) εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία κατάθεσης των απαραίτητων εγγράφων στο Κ.Α.Α. από την Διαχειρίστρια και σύμφωνα με την διαδικασία που περιγράφεται στο κεφάλαιο 3.
- 1.7.6** Το αργότερο κατά την έκτη (6η) εργάσιμη ημέρα μετά τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής και υπό τους όρους του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου, η Διαχειρίστρια θα καταβάλει το Προσφερόμενο Τμήμα στους Αποδεχόμενους Μετόχους είτε: (i) με κατάθεση σε τραπεζικό λογαριασμό που διατηρούν οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι στην Διαχειρίστρια, είτε (ii) τοις μετρητοίς σε οποιοδήποτε υποκατάστημα της Διαχειρίστριας στην Ελληνική Επικράτεια με την προσκόμιση της ταυτότητας ή του διαβατηρίου του ή/και των σχετικών εταιρικών ή εξουσιοδοτικών εγγράφων και αντιγράφου της Δήλωσης Αποδοχής.

1.8 Δεσμευτικότητα της Δημόσιας Πρότασης

Υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου και των διατάξεων του Νόμου, η Δημόσια Πρόταση είναι δεσμευτική για τον Προτείνοντα και κάθε Δήλωση Αποδοχής που θα έχει υποβληθεί νομίμως και εγκύρως είναι δεσμευτική για τον Αποδεχόμενο Μέτοχο που την υπέβαλε, εκτός αν ο εν λόγω Αποδεχόμενος Μέτοχος αποδεχθεί μεταγενεστέρως ανταγωνιστική πρόταση, που θα έχει λάβει την έγκριση της ΕΚ σύμφωνα με το άρθρο 26 του Νόμου (η «**Ανταγωνιστική Πρόταση**»), οπότε θα εφαρμόζονται οι διατάξεις της παραγράφου 3.3 του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου.

1.9 Ο Σύμβουλος του Προτείνοντος

Η Morgan Stanley & Co. Limited (ο «**Σύμβουλος**») ενεργεί ως σύμβουλος του Προτείνοντος για τη Δημόσια Πρόταση σύμφωνα με το άρθρο 12 του Νόμου.

2.1 Εισαγωγή

- 2.1.1** Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στο παρόν κεφάλαιο 2 ή εάν άλλως προκύπτει από τα συμφραζόμενα, οι λέξεις, φράσεις ή ορισμοί καθώς και ο συνδυασμός λέξεων, φράσεων και ορισμών με αρχικά κεφαλαία γράμματα, που ορίζονται στο κεφάλαιο 1 (Περίληψη του Πληροφοριακού Δελτίου) του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου θα έχουν την ίδια έννοια όταν χρησιμοποιούνται στα κεφάλαια 2 έως 4 του παρόντος.
- 2.1.2** Ο Προτείνων ενημέρωσε την ΕΚ και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ότι επρόκειτο να προβεί στην παρούσα Δημόσια Πρόταση. Κατόπιν των ανωτέρω, η Δημόσια Πρόταση ανακοινώθηκε στο ΧΑ την 4η Σεπτεμβρίου 2006 προκειμένου να δημοσιευτεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του ΧΑ σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 1 του Νόμου και έγινε επίσης η σχετική δημοσίευση στην ιστοσελίδα του Προτείνοντος. Η ΕΚ ενέκρινε το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο στις 22 Σεπτεμβρίου 2006, σύμφωνα με το άρθρο 11, παράγραφος 4 του Νόμου. Αντίγραφα του Πληροφοριακού Δελτίου είναι διαθέσιμα στα καταστήματα της Διαχειρίστριας στην Ελληνική Επικράτεια.
- 2.1.3** Η Δημόσια Πρόταση πραγματοποιείται σύμφωνα με τις προβλέψεις του Νόμου και τους όρους που περιλαμβάνονται στο παρόν Πληροφοριακό Δελτίο.

2.2 Υποχρέωση Υποβολής Δημόσιας Πρότασης

- 2.2.1** Όπως προαναφέρθηκε, ο Προτείνων έλεγξε την 4η Σεπτεμβρίου 2006 (ημερομηνία ανακοίνωσης της Δημόσιας Πρότασης) συνολικά, άμεσα και έμμεσα, 82.326.260 Μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό περίπου 89,84% των δικαιωμάτων ψήφου της Φοίνιξ Metrolife Εμπορική Α.Ε.Α.Ε. και τα οποία δικαιώματα ψήφου απέκτησε έμμεσα στις 16 Αυγούστου 2006 δια της εξαγοράς ποσοστού περίπου 71,97% του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής υπερβαίνοντας το όριο του 1/3 των δικαιωμάτων ψήφου της Φοίνιξ Metrolife Εμπορική Α.Ε.Α.Ε.
- 2.2.2** Λόγω της ανωτέρω απόκτησης και κατ' επιταγήν της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (όπως αναφέρεται στο πληροφοριακό δελτίο του Προτείνοντος για την απόκτηση των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εμπορικής) ο Προτείνων κατέστη στις 16 Αυγούστου 2006 υπόχρεος να απευθύνει την παρούσα Δημόσια Πρόταση.

2.3 Περιγραφή της Εταιρείας

- 2.3.1** Η Εταιρεία έχει συσταθεί σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο και έχει λάβει την άδεια να λειτουργεί ως ανώνυμη ασφαλιστική εταιρεία σύμφωνα με το Ν.Δ. 400/70, όπως ισχύει, εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό μητρώου 12892/05/86/72, και έχει την έδρα της στην οδό Ομήρου 2, Τ.Κ. 105 64, Αθήνα, Ελλάδα.
- 2.3.2** Κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας, στις 4 Σεπτεμβρίου 2006, σύμφωνα με την κατάσταση μετόχων όπως δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα του ΧΑ σύμφωνα με το Π.Δ. 51/1992 (και σύμφωνα με τις δηλώσεις των μετόχων) ήταν οι ακόλουθοι¹:

Μέτοχοι	% δικαιωμάτων ψήφου
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	89,84%
MUENCHENER RUCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT A.G.	1,14%
ΛΟΙΠΟΙ	9,02%

¹ Η σημερινή μετοχική σύνθεση μπορεί να είναι διαφορετική από τα ανωτέρω ποσοστά.

2.3.3 Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε τριάντα πέντε εκατομμύρια επτακόσιες τριάντα έξι χιλιάδες εννιακόσια δώδεκα ευρώ (€ 35.736.912) και είναι διηρημένο σε ενενήντα ένα εκατομμύρια εξακόσιες τριάντα τρεις χιλιάδες εκατόν επτά (91.633.107) κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου ονομαστικής αξίας € 0,39 εκάστη. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Οι Μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο ΧΑ από το 1964 και τελούν υπό διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του ΧΑ (Κατηγορία Επιτήρησης).

2.3.4 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι τα ακόλουθα:

- Λεωνίδας Α. Ζώννιος - Πρόεδρος Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος
- Κωνσταντίνος Γ. Παπαμιχαήλπουλος - Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
- Μαρία Α. Νικολαΐδου- Εκτελεστικό Μέλος
- Σπυρίδων Λ. Λορεντζιάδης - Μν Εκτελεστικό Μέλος
- Αικατερίνη Κ. Μπερίτση - Μν Εκτελεστικό Μέλος
- Dominique Laure - Μν Εκτελεστικό Μέλος
- Thierry Langreney - Μν Εκτελεστικό Μέλος
- Γεώργιος Κ. Σπηλιόπουλος - Εκτελεστικό μέλος
- Χρήστος Ι. Ακκας - Μν Εκτελεστικό μέλος
- Χρήστος Π. Παπαδόγιαννης - Μν Εκτελεστικό μέλος
- Αγγελική Α. Αυγέρη - Μν Εκτελεστικό μέλος
- Διονύσιος Γ. Σακελληαρίου - Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό μέλος
- Χρήστος Κ. Σταϊκούρας - Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό μέλος

2.3.5 Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει κατά την αρχική ή κατόπιν αναβολής Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2007.

2.3.6 Ο όμιλος της Εταιρείας δραστηριοποιείται σε ολόκληρη την Ελληνική Επικράτεια μέσω του δικτύου υποκαταστημάτων της (άλλως καλούμενων και «περιφερειακών μονάδων»), του ελεύθερου δικτύου με το οποίο συνεργάζεται (πρακτορεία, brokers, ασφαλιστικοί σύμβουλοι), του δικτύου καταστημάτων της Εμπορικής (για γενικές ασφαλίσεις) και μέσω των ασφαλιστικών συμβούλων αποκλειστικής συνεργασίας (agency). Στο εξωτερικό, δραστηριοποιείται μέσω της θυγατρικής του στη Ρουμανία, η οποία συνεργάζεται με την Omniasig S.A, τη μεγαλύτερη ρουμανική ασφαλιστική εταιρία και παρέχει υπηρεσίες διαμεσολάβησης που αφορούν σε τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα με έδρα το κεντρικό κατάστημα της Εμπορικής στη Ρουμανία. Τέλος, η θυγατρική της Εταιρείας στη Γερμανία βρίσκεται σε καθεστώς εκκαθάρισης.

2.3.7 Στις 30 Ιουνίου 2006, η Εταιρεία απασχολούσε 523 υπαλλήλους ενώ ο όμιλός της απασχολούσε συνολικά 542 υπαλλήλους.

2.3.8 Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις θυγατρικές της Εταιρείας και το ποσοστό συμμετοχής της σε καθεμία από αυτές στις 30 Ιουνίου 2006:

Εταιρεία	Χώρα	Συμμετοχή %
Phoenix (Hellas) Versicherungsverttler und Makler GmbH	Γερμανία ²	100%
Fenix (Hellas) Agentie De Asigurari S.R.L.	Ρουμανία	99,82%
Εμπορική Μέριμνα - Πρακτορεύσεις Ασφαλιστικών Εταιρειών Ε.Π.Ε.	Ελλάδα	95%

2.3.9 Το σύνολο εσόδων της Εταιρείας σε ενοποιημένη βάση για την εταιρική χρήση 2005 ανήλθε σε € 194,97 εκατομμύρια σε σύγκριση με το ποσό των € 207,14 εκατομμυρίων για το 2004. Τα ενοποιημένα προ φόρων αποτελέσματα της Εταιρείας για την εταιρική χρήση 2005 ανήλθαν σε ζημία € 10,98 εκατομμυρίων σε σύγκριση με ζημίες ύψους € 42,14 εκατομμυρίων το 2004. Τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν σε € 11,45 εκατομμύρια το 2005 έναντι αρνητικών ιδίων κεφαλαίων της τάξης των € 37,40 εκατομμυρίων για το 2004.

2.3.10 Το σύνολο εσόδων της Εταιρείας σε ενοποιημένη βάση για το α' εξάμηνο του 2006 ανήλθε σε € 85,74 εκατομμύρια σε σύγκριση με το ποσό των € 97,67 εκατομμυρίων για το αντίστοιχο διάστημα του 2005. Τα ενοποιημένα προ φόρων αποτελέσματα της Εταιρείας για το α' εξάμηνο του 2006 ανήλθαν σε κέρδος € 2,02 εκατομμυρίων σε σύγκριση με ζημίες ύψους € 3,16 εκατομμυρίων το αντίστοιχο διάστημα του 2005. Τα ίδια κεφάλαια, για το α' εξάμηνο του 2006, ανήλθαν σε € 13,69 εκατομμύρια έναντι ιδίων κεφαλαίων της τάξης των € 19,12 εκατομμυρίων για το αντίστοιχο διάστημα του 2005.

2.3.11 Σε εταιρικό επίπεδο, το σύνολο εσόδων της Εταιρείας για την εταιρική χρήση 2005 ανήλθε σε € 194,97 εκατομμύρια σε σύγκριση με το ποσό των € 207,14 εκατομμυρίων για το 2004. Τα εταιρικά προ φόρων αποτελέσματα της Εταιρείας για την εταιρική χρήση 2005 ανήλθαν σε ζημία € 11,86 εκατομμυρίων σε σύγκριση με ζημίες ύψους € 42,16 εκατομμυρίων για το 2004. Τα ίδια κεφάλαια σε εταιρικό επίπεδο ανήλθαν σε € 10,43 εκατομμύρια έναντι αρνητικών ιδίων κεφαλαίων της τάξης των € 37,49 εκατομμυρίων για το 2004.

2.3.12 Επίσης σε εταιρικό επίπεδο, το σύνολο εσόδων της Εταιρείας για το α' εξάμηνο του 2006 ανήλθε σε € 85,74 εκατομμύρια σε σύγκριση με το ποσό των € 97,67 εκατομμυρίων για το αντίστοιχο διάστημα του 2005. Τα εταιρικά προ φόρων αποτελέσματα της Εταιρείας για το α' εξάμηνο του 2006 ανήλθαν σε κέρδος € 0,23 εκατομμυρίων σε σύγκριση με ζημίες ύψους € 3,60 εκατομμυρίων για το αντίστοιχο διάστημα του 2005. Τα ίδια κεφάλαια σε εταιρικό επίπεδο, για το α' εξάμηνο του 2006, ανήλθαν σε € 10,65 εκατομμύρια έναντι ιδίων κεφαλαίων της τάξης των € 18,68 εκατομμυρίων για το αντίστοιχο διάστημα του 2005.

2.4 Ο Προτείνων

2.4.1 Ο Προτείνων είναι ανώνυμη τραπεζική εταιρεία που συστάθηκε σύμφωνα με το γαλλικό δίκαιο, με αριθμό μητρώου (στο μητρώο εμπορίου και εταιρειών του Παρισιού) 784 608 416 και έδρα στην οδό 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Παρίσι.

2.4.2 Το ολοσχερώς καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο του Προτείνοντος ανήρχετο σε € 4.491.966.903 την 31η Δεκεμβρίου 2005, διηρημένο σε 1.497.322.301 μετοχές ονομαστικής αξίας € 3 η καθεμία. Οι μετοχές του Προτείνοντος είναι εισηγμένες στο Euronext Paris' Eurolist, κατηγορίας συνεχούς διαπραγμάτευσης A, ISIN Code: FR0000045072. Οι μετοχές περιλαμβάνονται στους ακόλουθους πέντε δείκτες: CAC 40, DJ Euro Stoxx 50, DJ Euro Stoxx Banks, ASPI Eurozone και, από το Σεπτέμβριο του 2005, FTSE 4 Good.

² Η εν λόγω εταιρεία βρίσκεται υπό εκκαθάριση.

2.4.3 Οι μέτοχοι του Προτείνοντος στις 31 Δεκεμβρίου 2005³ είναι οι ακόλουθοι:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% επί του μετοχικού κεφαλαίου	% επί των δικαιωμάτων ψήφου
SAS Rue La Boétie ⁴	819.541.855	54,73%	55,71%
Ίδιες μετοχές προς κάλυψη δικαιωμάτων προαίρεσης και δεσμεύσεων επαναγοράς	26.312.207	1,76%	-
Συμμετοχή εργαζομένων	87.223.339	5,83%	5,93%
Θεσμικοί επενδυτές	405.003.587	27,05%	27,53%
Ιδιώτες μέτοχοι	159.241.313	10,63%	10,83%
ΣΥΝΟΛΟ	1.497.322.301	100,00%	100,00%

2.4.4 Ο Ομίλος της Crédit Agricole⁵ αποτελείται από:

(α) 2.583 Τοπικές Τράπεζες (Caisses Locales) στο μετοχικό κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν 5,7 εκατ. μέλη και 41 Περιφερειακές Τράπεζες (Caisses Régionales).

(β) Τον Προτείνοντα και τις θυγατρικές του.

2.4.5 Ο Προτείνων είναι η κεντρική εταιρεία του ομίλου Crédit Agricole. Ο Προτείνων και οι θυγατρικές του κατέχουν 25% των 41 Περιφερειακών Τραπεζών (με εξαίρεση την Caisse Régionale de la Corse)⁶ χωρίς να έχουν δικαιώματα ψήφου.

2.4.6 Οι Τοπικές Τράπεζες (Caisses Locales) και τα μέλη τους συμμετέχουν στο μεγαλύτερο μέρος του μετοχικού κεφαλαίου των Περιφερειακών Τραπεζών (Caisse Regionales) και οι τελευταίες μέσω της εταιρείας SAS Rue La Boétie, κατέχουν την πλειοψηφία του μετοχικού κεφαλαίου του Προτείνοντος με ποσοστό 54,73% κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005.

³ Δεν υπάρχουν σημαντικές αλλαγές από την ημερομηνία αυτή μέχρι την ημερομηνία του παρόντος.

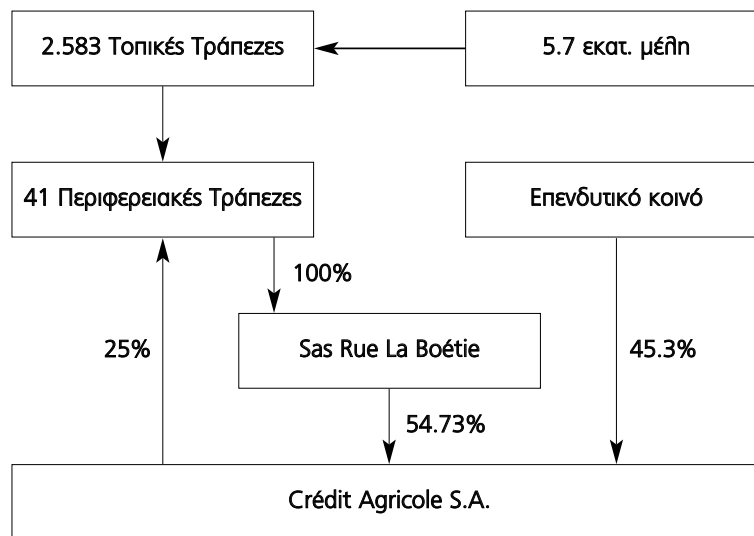
⁴ Εταιρεία με επωνυμία SAS Rue La Boétie.

⁵ Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005.

⁶ Σελ. 45 του Εγγράφου Αναφοράς 2005 (Shelf-registration document 2005) της Crédit Agricole S.A.

2.4.7 Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τους μετόχους του Προτείνοντος κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005⁷:

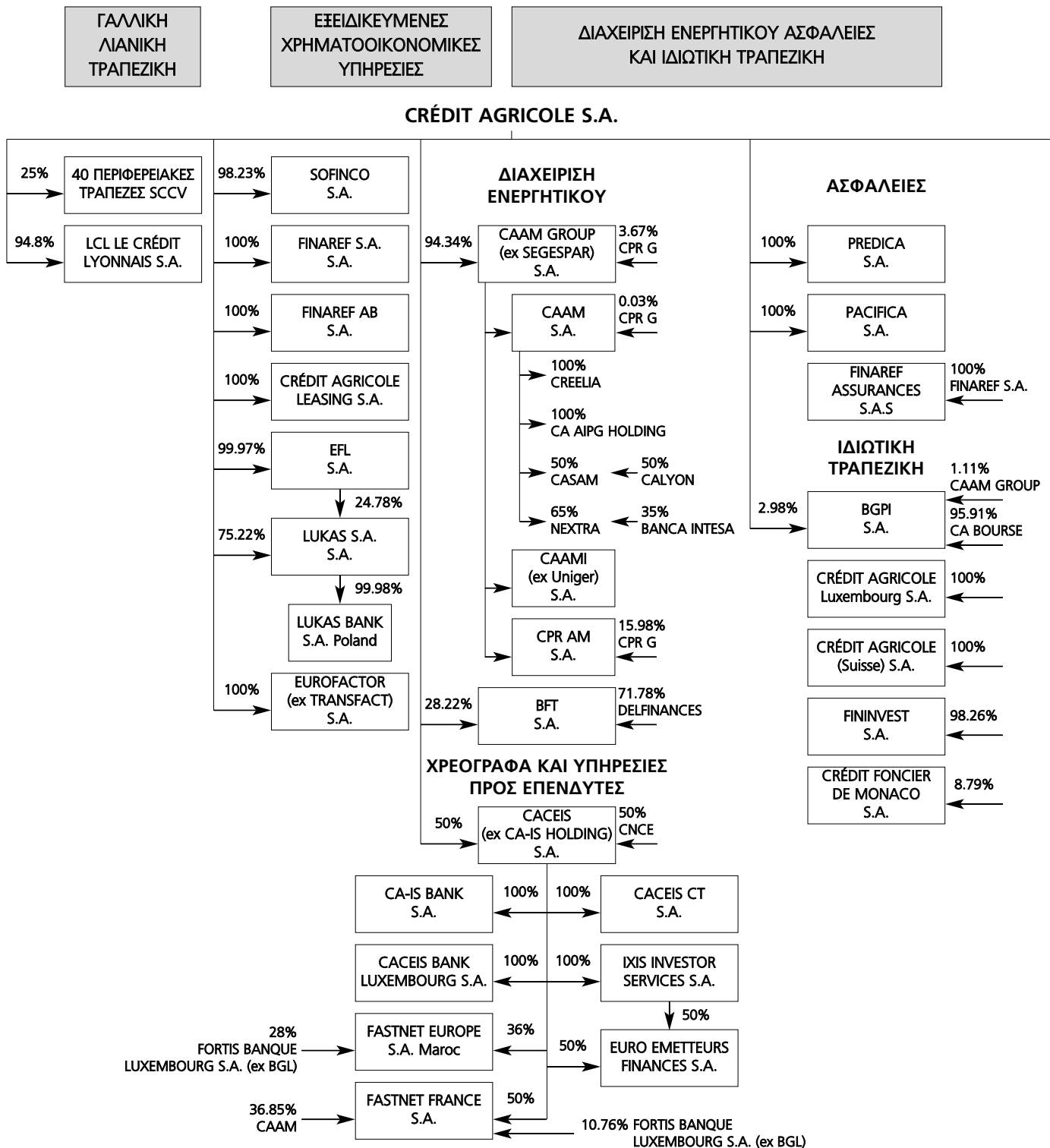
Παρουσίαση μετόχων Προτείνοντος



⁷ Διευκρινίζεται ότι η Εταιρεία Sas Rue La Boétie δεν ενοποιείται στα αποτελέσματα του ομίλου Crédit Agricole S.A. αλλά το 25% των αποτελεσμάτων των Τοπικών και Περιφερειακών Τραπεζών ενοποιείται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

2.4.8 Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις συμμετοχές του Προτείνοντος⁸.

CRÉDIT AGRICOLE S.A. ΣΤΙΣ 31/12/2005 (ποσοστό %)



⁸ Σελ. 118 και 119 του Εγγράφου Αναφοράς 2005 (Shelf-registration document 2005) της Crédit Agricole S.A.

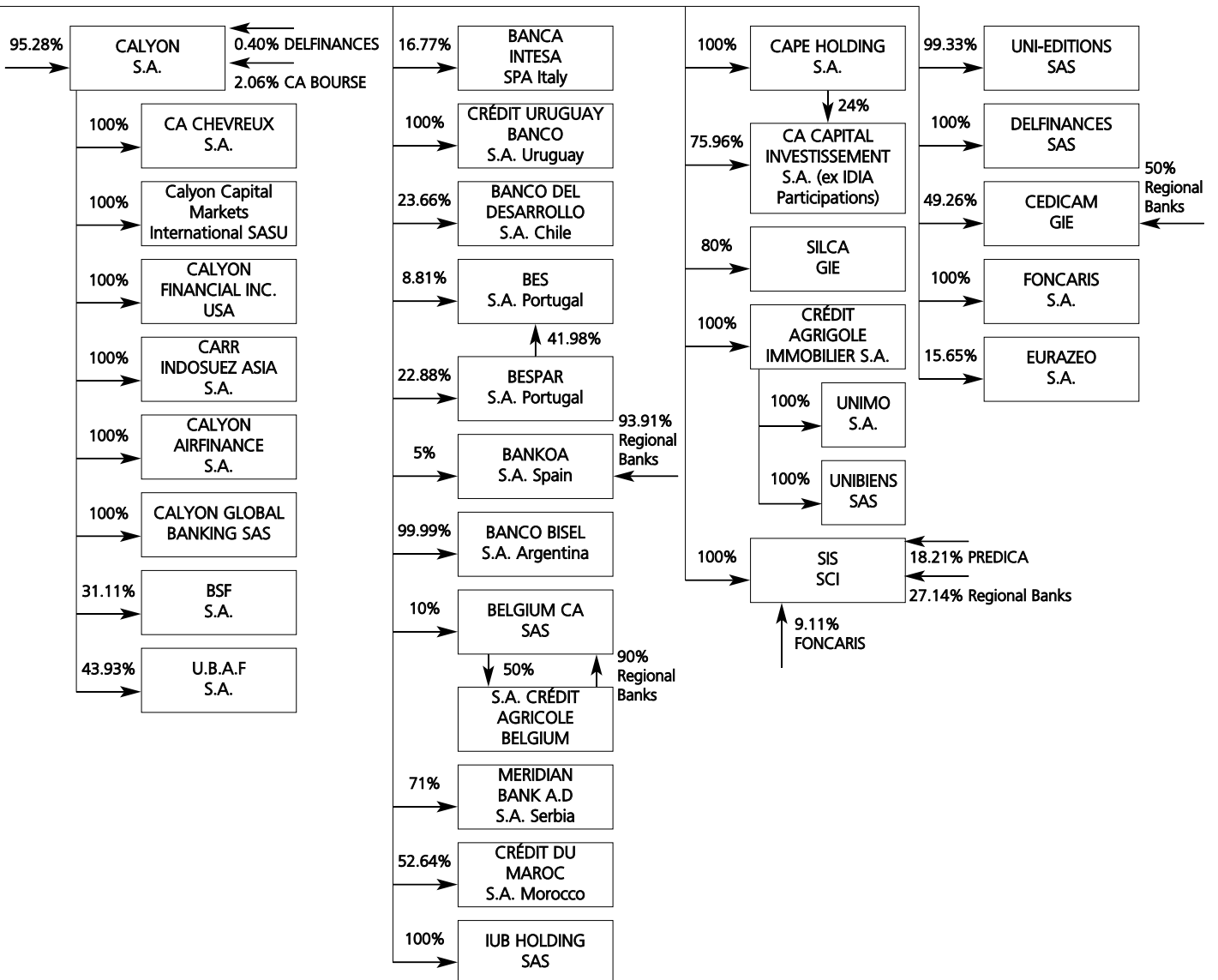
ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΚΤΗΣΗ
 ΤΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
 «ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΙΦΕ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.Α.Ε.»

2

ΕΤΑΙΡΙΚΗ
 ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ
 ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ

ΔΙΕΘΝΗΣ
 ΛΙΑΝΙΚΗ
 ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ
 ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ



2.4.9 Ο όμιλος του Προτείνοντος είναι ο μεγαλύτερος τραπεζικός οργανισμός στη Γαλλία (πηγή: περιοδικό “*Τραπεζίτς*”, Ιούλιος 2005) με παρουσία σε ολόκληρο το φάσμα των τραπεζικών υπηρεσιών και χρηματοδοτήσεων. Ο όμιλος του Προτείνοντος κατατάσσεται δεύτερος ανά την Ευρώπη και πέμπτος ανά τον κόσμο με βάση τα ίδια κεφάλαια (πηγή: περιοδικό “*Τραπεζίτς*”, Ιούλιος 2005). Ο όμιλος του Προτείνοντος είναι από τους κορυφαίους τραπεζικούς ομίλους στην αγορά της Γαλλίας και της Ευρώπης στη λιανική τραπεζική και στις συναφείς με αυτή δραστηριότητες, όπως την καταναλωτική πίστη, τις εξειδικευμένες χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, τη διαχείριση διαθέσιμων, την ιδιωτική τραπεζική και τις ασφάλειες.

2.4.10 Ο όμιλος του Προτείνοντος δραστηριοποιείται στους ακόλουθους τομείς:

(α) Λιανική τραπεζική στη Γαλλία

Ο όμιλος του Προτείνοντος δραστηριοποιείται στην λιανική τραπεζική μέσω των Περιφερειακών Τραπεζών και της *Crédit Lyonnais (LCL)*.

(i) Περιφερειακές Τράπεζες της *Crédit Agricole*

Οι Περιφερειακές Τράπεζες παρέχουν ένα πλήρες φάσμα τραπεζικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων αμοιβαίων κεφαλαίων (αγορά χρήματος, ομόλογα, μετοχές), ασφαλίσεων ζωής (καθώς και ένα ευρύ φάσμα ασφαλίσεων περιουσίας & ζημιών και θανάτου & σωματικών βλαβών), πιστώσεων (ιδιαίτερα ενυπόθηκα δάνεια και καταναλωτική πίστη), συστημάτων πληρωμών, υπηρεσιών που σχετίζονται με τις τραπεζικές εργασίες και τη διαχείριση περιουσίας. Οι υπηρεσίες αυτές είναι διαθέσιμες μέσω τοπικού δικτύου υποκαταστημάτων καθώς και μέσω πολυληπλών εναλλακτικών καναλιών (διαδίκτυο, διαδραστική τηλεόραση, κινητή τηλεφωνία, διαδραστική φωνητική υπηρεσία).

(ii) *Crédit Lyonnais (LCL)*

Η *LCL* προσφέρει ένα πλήρες φάσμα τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών με έμφαση στους ιδιώτες και επιχειρηματίες πελάτες καλύπτοντας ευρύ πεδίο υπηρεσιών όπως, καταθέσεις, επενδύσεις, καταναλωτική πίστη, προσωπικά δάνεια, στεγαστικά δάνεια, συστήματα πληρωμών, ασφαλίσεις και συμβουλευτικές υπηρεσίες⁹. Οι υπηρεσίες αυτές είναι διαθέσιμες μέσω πολυληπλών δικτύων διανομής, συμπεριλαμβανομένων των υποκαταστημάτων, *ATMs*, υπηρεσιών σταθερής και κινητής τηλεφωνίας και του διαδικτύου.

(β) Εξειδικευμένες χρηματοοικονομικές υπηρεσίες

Ο όμιλος του Προτείνοντος δραστηριοποιείται σε εξειδικευμένες χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, όπως καταναλωτική πίστη, χρηματοδοτικές μισθώσεις και πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων. Συγκεκριμένα¹⁰:

(i) Καταναλωτική Πίστη

Ο όμιλος του Προτείνοντος δραστηριοποιείται στην καταναλωτική πίστη στη Γαλλία και σε εννέα άλλες χώρες (κυρίως στην Ευρώπη) μέσω των:

(αα) *Sofinco* η οποία παρέχει στους πελάτες και συνεργάτες της μία γκάμα προϊόντων όπως αποπληρωμή δανείων, ανανεούμενες πιστώσεις και χρηματοδότηση προϊόντων με παρακράτηση

⁹ Σελ. 51, Έγγραφο Αναφοράς 2005 (*Shelf Registration Document 2005*) της *Crédit Agricole S.A.*

¹⁰ Σελ. 52 και 53 του Εγγράφου Αναφοράς 2005 της *Crédit Agricole S.A.* (*Shelf Registration Document 2005*)

κυριότητας. Τα πιστωτικά της προϊόντα συνδυάζονται με σειρά ασφαλιστικών και άλλων υπηρεσιών. Η Sofinco, μεταξύ άλλων χωρών, δραστηριοποιείται στην Ελληνική Επικράτεια μέσω της Εμπορική Credicom.

(ββ) Finaref, η οποία κατέχει ηγετική θέση στην έκδοση πιστωτικών καρτών υπό την εταιρική επωνυμία των συνεργαζόμενων επιχειρήσεων (π.χ. Fnac, Printemps, Club Méditerranée). Η Finaref έχει δύο συμπληρωματικούς τομείς δραστηριότητας, την καταναλωτική πίστη και τις ασφαλίσεις.

(γγ) Lukas που κατέχει την ηγετική θέση στην καταναλωτική πίστη στην Πολωνία.

(δδ) Τον Ιούλιο 2006 ο Προτείνων ανακοίνωσε ότι συμφώνησε με τη Fiat Auto να συστήσουν ισομετοχική, κατά 50%, κοινοπραξία της οποίας αντικείμενο θα είναι οι κύριες χρηματοδοτικές δραστηριότητες της Fiat Auto στην Ευρώπη.

(ii) Χρηματοδοτικές μισθώσεις (Leasing)

Ο όμιλος του Προτείνοντος δραστηριοποιείται στις χρηματοδοτικές μισθώσεις (leasing) μέσω της Crédit Agricole Leasing και των θυγατρικών της. Η Crédit Agricole Leasing κατέχει την πρώτη θέση στις χρηματοδοτικές μισθώσεις ακινήτων, την δεύτερη θέση στις χρηματοδοτικές μισθώσεις και μισθώσεις εξοπλισμού και την πρώτη θέση στην χρηματοδότηση ενεργειακών έργων (πηγή: επαγγελματική ένωση ASF¹¹).

Επιπλέον, δραστηριοποιείται στην Πολωνία μέσω της EFL που κατέχει ηγετική θέση στην σχετική αγορά με ιδιαίτερα ισχυρή θέση στην χρηματοδότηση οχημάτων.

Η Crédit Agricole Leasing προσφέρει ένα εκτεταμένο φάσμα προϊόντων όπως χρηματοδοτικές μισθώσεις εξοπλισμού για τον δημόσιο τομέα και δημόσιες αρχές, έργων παραγωγής και εξοικονόμησης ενέργειας, συστημάτων πληροφορικής, εταιρικών αυτοκινήτων κλπ.

(iii) Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring)

Μέσω της Eurofactor, ο Προτείνων δραστηριοποιείται στην πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων υποστηρίζοντας εταιρείες στην εξόφληση επιχειρηματικών απαιτήσεων και άλλων συναφών προϊόντων. Η Eurofactor διαθέτει εκτενές δίκτυο με παρουσία στην Γερμανία, Βέλγιο, Λουξεμβούργο, Ισπανία, Πορτογαλία, Αγγλία (μέσω συμμετοχών της), στο Μαρόκο και Τυνησία και σε 35 χώρες μέσω της International Factors Group (IFG) της οποίας είναι μέλος.

(γ) Διαχείριση διαθεσίμων, ασφάλιες και ιδιωτικές τραπεζικές υπηρεσίες

(i) Στον τομέα της διαχείρισης διαθεσίμων, ο όμιλος του Προτείνοντος είναι κορυφαία εταιρεία στη Γαλλία αναφορικά με τα αμοιβαία κεφάλαια (πηγή: ιδιωτική εταιρεία - Europerformance¹²). Στον τομέα αυτό (της διαχείρισης διαθεσίμων), ο όμιλος του Προτείνοντος δραστηριοποιείται κυρίως μέσω της Crédit Agricole Asset Management (CAAM) και των θυγατρικών της, και περιλαμβάνει αμοιβαία κεφάλαια για ιδιώτες, εταιρείες και θεσμικούς επενδυτές καθώς και διαχείριση (κατά την διακριτική ευχέρεια της CAAM) διαθεσίμων για εταιρείες και θεσμικούς επενδυτές. Με την πρόσφατη απόκτηση της Nextra στην Ιταλία ο όμιλος του Προτείνοντος κατατάσσεται μεταξύ των πέντε κορυφαίων ομίλων του κλάδου στην ευρωπαϊκή αγορά (πηγή: Top Four Hundred European Asset management leaders, περιοδικό IPE¹³).

¹¹ Association des Sociétés Financières.

¹² Σελ. 49, Έγγραφο-Αναφοράς 2005 της Crédit Agricole S.A. (Shelf Registration document 2005)

¹³ Investment & Pensions Europe.

Ο όμιλος του Προτείνοντος κατέχει την τρίτη θέση στον κλάδο των τραπεζο-ασφαλειών στη Γαλλία (πηγή: επαγγελματική ένωση FFSA¹⁴), και την δεύτερη σε ασφαλίσεις ζωής στη Γαλλία (πηγή: επαγγελματική ένωση FFSA¹⁵), προσφέροντας ασφαλίσεις επενδύσεων, ζωής & ατυχημάτων προς τις Περιφερειακές Τράπεζες (Regional Banks). Επίσης παρέχει ένα ευρύ φάσμα ασφαλίσεων για περιουσιακές ζημιές και ατυχήματα σε πελάτες λιανικής, αγρότες και επιχειρήσεις, καθώς και ασφαλίσεις σχετιζόμενες με τραπεζικές υπηρεσίες, οι οποίες παρέχονται μέσω των Περιφερειακών Τραπεζών (Regional Banks) και της Crédit Lyonnais (LCL). Δείγμα της στρατηγικής διεθνούς επέκτασης του Προτείνοντος, όσον αφορά το 2006, αποτελεί η σύναψη σύμβασης τον Ιούνιο 2006 μεταξύ του Προτείνοντος και της Espírito Santo Financial Group S.A. βάσει της οποίας ο Προτείνων απέκτησε 50% του μετοχικού κεφαλαίου και του ελέγχου της διοικήσεως των τραπεζο-ασφαλιστικών θυγατρικών της τελευταίας στην Πορτογαλία στον κλάδο των ασφαλίσεων ζωής και εκτός του κλάδου ζωής.

(ii) Ο όμιλος του Προτείνοντος είναι ένας από τους κορυφαίους ομίλους στην αγορά των ιδιωτικών τραπεζικών εργασιών τόσο στη Γαλλία (όπου κατέχει ηγετική θέση στο τμήμα της αγοράς υψηλού εισοδήματος μέσω της BGBI, τις Περιφερειακές Τράπεζες και την LCL αλλά και διεθνώς, με δραστηριότητες στη Βραζιλία, Ισπανία, Μονακό, Λουξεμβούργο και Ελβετία (συμπεριλαμβανομένων των θυγατρικών της και των υποκαταστημάτων στις Μπαχάμες και τη Σιγκαπούρη).

(δ) Εταιρική και επενδυτική τραπεζική - Calyon

Η Calyon (που ανήκει στον όμιλο του Προτείνοντος) κατατάσσεται ανάμεσα στις 10 πρώτες εταιρείες στην Ευρώπη στην παροχή επενδυτικών τραπεζικών υπηρεσιών.

Η Calyon δραστηριοποιείται σε πενήντα πέντε (55) χώρες, και επικεντρώνεται σε σημαντικούς εταιρικούς πελάτες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα σε όλο τον κόσμο προσφέροντάς τους μια μεγάλη γκάμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και ένα δυναμικό και εκτεταμένο διεθνές δίκτυο.

Οι δραστηριότητες της Calyon χωρίζονται σε δύο τμήματα:

(i) Κεφαλαιαγορές & επενδυτική τραπεζική

(ii) Χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

Στο τμήμα των κεφαλαιαγορών & επενδυτικής τραπεζικής περιλαμβάνονται προϊόντα σε παράγωγα, ομόλογα, προϊόντα συναλλάγματος, treasury, προϊόντα επί εμπορευμάτων, τιτλοποιήσεις, τίτλους σταθερού εισοδήματος, επίσης χρηματιστηριακές εργασίες καθώς και δραστηριότητες εταιρικών χρηματοδοτήσεων για μεγάλους πελάτες, όπως εξαγορές και συγχωνεύσεις, εκδόσεις μετοχών και ιδιωτικές τοποθετήσεις.

Η Calyon έχει καταφέρει να παρουσιάσει μία αξιοσημείωτη δραστηριότητα στις κεφαλαιαγορές και στις υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, κατατασσόμενη πρώτη στην Ευρώπη αναφορικά με τις αρχικές δημόσιες προσφορές (IPO) (πηγή: *ιδιωτική εταιρεία - Thomson Financial*). Στον τομέα των κεφαλαιαγορών, η Calyon έχει κορυφαίες επιδόσεις σε αξίες σταθερού εισοδήματος και στην τιτλοποίηση απαιτήσεων ενώ κατατάσσεται ενδέκατη παγκοσμίως σε εκδόσεις ομολογιών σε ευρώ (πηγή: *περιοδικό IFR*¹⁶). Σε χρηματιστηριακές δραστηριότητες, η Cheuvreux κατατάσσεται ως ο καλύτερος οίκος αναλυ-

¹⁴ Fédération Française des Sociétés d' Assurance.

¹⁵ Fédération Française des Sociétés d' Assurance.

¹⁶ International Finance Review.

τών αναφορικά με γαλλικές μετοχές (πηγή: *περιοδικό Θεσμικοί Επενδυτές*) και η CLSA έχει επιβεβαιώσει τη θέση της ως κορυφαία εταιρεία στις αγορές Ασίας-Ειρηνικού. Η Calyon Financial, χρηματιστής της Calyon σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures), κατατάσσεται μεταξύ των κορυφαίων εταιρειών του κόσμου και είναι η δεύτερη μη αμερικανική χρηματιστηριακή εταιρεία στην αγορά συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης (futures) των ΗΠΑ.

Ως προς τον τομέα των χρηματοδοτήσεων, η Calyon έχει εδραιώσει την θέση της στο χώρο των κοινοπρακτικών δανείων, κατέχοντας την πρώτη θέση στη Γαλλία και καταλαμβάνοντας την όγδοη θέση στις δέκα καλύτερες εταιρείες του κόσμου, ενώ κατατάσσεται μεταξύ των πέντε καλύτερων εταιρειών της Ευρώπης, της Μέσης Ανατολής και της Αφρικής (πηγή: *ιδιωτική εταιρεία - Thomson Financial*). Η Calyon κατέχει ηγετική θέση ανά τον κόσμο στις σύνθετες χρηματοδοτήσεις, ειδικότερα στη χρηματοδότηση έργων, πλοίων και αεροσκαφών και σε δραστηριότητες που συνδυάζουν τις συμβουλευτικές υπηρεσίες με χρηματοδοτήσεις. Η Calyon κατέχει την έβδομη θέση στη Δυτική Ευρώπη ως προς την χρηματοδότηση εξαγωγών (πηγή: *ιδιωτική εταιρεία - Thomson Financial*) και είναι πρώτη σε σύνθετες χρηματοδοτήσεις εμπορευμάτων (structured commodities finance) (πηγή: *ιδιωτική εταιρεία - Dealogic*).

(ε) Διεθνής λιανική τραπεζική

Ο Προτείνων δραστηριοποιείται στην Ευρώπη κατά κύριο λόγο και σε μικρότερο βαθμό, την Αφρική, τη Μέση Ανατολή και τη Λατινική Αμερική μέσω θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων. Το 2005 και 2006, ο τομέας της Διεθνούς Λιανικής Τραπεζικής - μια καίρια πτυχή του σχεδίου ανάπτυξης του ομίλου - προέβη σε μια σειρά σημαντικών εξαγωγών με σκοπό την ανάπτυξη.

Στην Ελλάδα, κατόπιν της επιτυχούς προαιρετικής δημόσιας πρότασης εξαγοράς της Εμπορικής, ο Προτείνων συμμετέχει κατά περίπου 71, 97% στο μετοχικό κεφάλαιο της τελευταίας. Στην Ευρώπη, ο Προτείνων συμμετέχει σε κορυφαία πιστωτικά ιδρύματα με τα οποία έχει συνεταιριστεί και έχει ιδρύσει θυγατρικές σε τομείς που αφορούν εξειδικευμένες χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, όπως (ενδεικτικά) η καταναλωτική πίστη και οι ασφαλίσεις ζωής. Περαιτέρω, ο Προτείνων αποτελεί το μεγαλύτερο μέτοχο της Bank Intesa, τον κορυφαίο τραπεζικό όμιλο της Ιταλίας, με ποσοστό 17% και το δεύτερο μεγαλύτερο μέτοχο της Banco Espirito Santo στην Πορτογαλία, με ποσοστό 22%. Το Μάιο του 2005, ο Προτείνων απέκτησε το 71% της Meridian Bank στη Σερβία με σκοπό να αναδειχθεί ως μία από τις κορυφαίες εταιρείες στην παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στη Σερβία, ειδικότερα σε ό,τι αφορά τη λιανική τραπεζική.

Περαιτέρω, ο όμιλος του Προτείνοντος ενισχύει τη θέση του σε τραπεζικούς οργανισμούς στους οποίους ασκεί την διαχείριση. Στην Αφρική και τη Μέση Ανατολή δραστηριοποιείται στο Μαρόκο (με 51% συμμετοχή στην Crédit du Maroc, την έκτη (6η) μεγαλύτερη τράπεζα της χώρας), στη Σενεγάλη, στην Κουανή Ακτή, στην Γκαμπόν, στο Καμερούν, στο Κονγκό, στο Ντζιμπουτί, στη Μαδαγασκάρη και μαζί με την Calyon στη Σαουδική Αραβία και την Αίγυπτο.

Τέλος, στη Λατινική Αμερική, ο Προτείνων είναι σήμερα ο μοναδικός μέτοχος της Crédit Uruguay Banco ενώ κατέχει επίσης σχεδόν το 24% της Banco del Desarrollo στη Χιλή, μια τράπεζα που εξειδικεύεται σε εργασίες λιανικής τραπεζικής για ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις.

Στις αρχές Ιανουαρίου του 2006, ο Προτείνων ανακοίνωσε την εξαγορά του 75% της Egyptian American Bank και έχει υπογράψει σύμβαση αγοραπωλησίας με τους μετόχους της JSC Index Bank για την αγορά τουλάχιστον του 98% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας.

2.4.11 Διοικητικό Συμβούλιο του Προτείνοντος

(α) Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 το Διοικητικό Συμβούλιο του Προτείνοντος αποτελείται από είκοσι ένα (21) μέλη που είχαν δικαίωμα ψήφου και ένα (1) μέλος χωρίς δικαίωμα ψήφου στα οποία περιλαμβάνονται:

(i) 18 μέλη Δ.Σ. που εκλέγονται από τους Μετόχους,

- 12 Πρόεδροι ή Διευθύνοντες Σύμβουλοι των Περιφερειακών Τραπεζών
- 1 Πρόεδρος Περιφερειακής Τράπεζας που αντιπροσωπεύει την SAS Rue La Boétie,
- 4 Εξωτερικά Μέλη,
- 1 υπάλληλο Περιφερειακής Τράπεζας,

(ii) 1 Μέλος Δ.Σ. που διορίζεται με κοινή απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και του Υπουργού Γεωργίας της Γαλλίας,

(iii) 2 Μέλη Δ.Σ. που διορίζονται από τους εργαζόμενους του Προτείνοντος,

(iv) 1 ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ. χωρίς δικαίωμα ψήφου που διορίζεται από το Δ.Σ.

(β) Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 τα μέλη του Δ.Σ. του Προτείνοντος ήταν τα εξής:

- René Carron - Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, Πρόεδρος της Επιτροπής Στρατηγικής, Μέλος της Επιτροπής Διακυβέρνησης και Επιτροπής Διορισμών (η θητεία του λήγει το 2008),
- Jean-Marie Sander - Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (Εκπρόσωπος της SAS Rue La Boétie) Μέλος της Επιτροπής Στρατηγικής, της Επιτροπής Διακυβέρνησης και Διορισμών και της Επιτροπής Αποδοχών (η θητεία του λήγει το 2006).
- Yves Couturier - Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, Μέλος της Επιτροπής Στρατηγικής και της Επιτροπής Διακυβέρνησης και Διορισμών (η θητεία του λήγει το 2007).
- Noël Duruy - Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, Μέλος της Επιτροπής Στρατηγικής και της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Διορισμών (η θητεία του λήγει το 2006).
- Pierre Bru - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Μέλος της Επιτροπής Αποζημιώσεων (η θητεία του λήγει το 2007).
- Philippe Camus - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Πρόεδρος της Επιτροπής Αποζημιώσεων, Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείριση Κινδύνων (η θητεία του λήγει το 2008).
- Alain David - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (η θητεία του λήγει το 2007).
- Alain Dieval - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων (η θητεία λήγει το 2008).
- Jean-Roger Drouet - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (co-opted από το Διοικητικό Συμβούλιο το Νοέμβριο του 2005) (η θητεία του λήγει το 2008).
- Xavier Fontanet - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Πρόεδρος της Επιτροπής Στρατηγικής Διακυβέρνησης και Διορισμών και Μέλος της Επιτροπής Στρατηγικής (η θητεία του λήγει το 2008).
- Carole Giraud - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Αντιπρόσωπος των Εργαζομένων των Περιφερειακών Τραπεζών (η θητεία του λήγει το 2006).

- Roger Gobin - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων (η θητεία του λήγει το 2006).
- Pierre Kerfriden - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων (η θητεία λήγει του το 2007).
- Daniel Lebègue - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων και της Επιτροπής Στρατηγικής Διακυβέρνησης και Διορισμών (η θητεία του λήγει το 2008).
- Bernard Mary - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων (η θητεία του λήγει το 2006).
- Michel Michaut - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (η θητεία του λήγει το 2008).
- Jean-Pierre Pargrade - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Μέλος της Επιτροπής Αποζημιώσεων (η θητεία του λήγει το 2006).
- Corrado Passera - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (η θητεία του λήγει το 2008)
- Henri Corbel - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Αντιπρόσωπος των Εργαζομένων (η θητεία του λήγει το 2006).
- Michel Guermeur - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Αντιπρόσωπος των Εργαζομένων (η θητεία του λήγει το 2006).
- Jean-Michel Lemétayer - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (η θητεία του λήγει το Σεπτέμβριο του 2008)
- Henri Moulard - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου χωρίς δικαίωμα ψήφου, Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου και Κινδύνων (η θητεία του λήγει το 2006).

2.4.12 Ο Προτείνων απασχολούσε συνολικό αριθμό εξήντα δύο χιλιάδων εκατόν δώδεκα (62.112) εργαζομένων στο τέλος του 2005 ανά τον κόσμο.

2.4.13 Το εισόδημα του Προτείνοντος από τραπεζικές εργασίες σε ενοποιημένη βάση για την οικονομική χρήση του 2005 ανήλθε σε € 13,69 δισεκατομμύρια. Για την αντίστοιχη περίοδο, τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 5,19 δισεκατομμύρια, τα καθαρά κέρδη μετά φόρων ανήλθαν σε € 4,25 δισεκατομμύρια με τα δικαιώματα μειοψηφίας επί των καθαρών κερδών να ανέρχονται σε € 358 εκατομμύρια και τα ίδια κεφάλαια σε € 30,68 δισεκατομμύρια.

2.4.14 Σε εταιρικό επίπεδο για την οικονομική χρήση του 2005 το καθαρό εισόδημα του Προτείνοντος από τραπεζικές εργασίες ανήλθε € 2,62 δισεκατομμύρια, τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 2 δισεκατομμύρια, τα κέρδη μετά φόρων ανήλθαν σε € 2,45 δισεκατομμύρια και τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν σε € 22,38 δισεκατομμύρια.

2.4.15 Για τους σκοπούς της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων δεν ενεργεί συντονισμένα με κανένα άλλο πρόσωπο. Πίνακας που περιλαμβάνει τις συμμετοχές του Προτείνοντος κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 παρατίθεται ανωτέρω και περιλαμβάνεται στο Έγγραφο Αναφοράς του έτους 2005 (Shelf registration document 2005) που είναι διαθέσιμο και στην Αγγλική γλώσσα και είναι αναρτημένο στον διαδικτυακό τόπο του Προτείνοντος (www.credit-agricole.fr).

2.5 Ο Σύμβουλος του Προτείνοντος

2.5.1 Η Morgan Stanley & Co. Limited ενεργεί ως σύμβουλος του Προτείνοντος σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση, σύμφωνα με το άρθρο 12 του Νόμου. Ο Σύμβουλος είναι εταιρεία που έχει συσταθεί σύμφωνα με το αγγλικό δίκαιο και είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο εταιρειών στην Αγγλία. Η έδρα του Συμβούλου είναι 25, Cabot Square, Canary Wharf, Λονδίνο, E14 4QA. Ο Σύμβουλος τελεί υπό την εποπτεία της Financial Services Authority του Ηνωμένου Βασιλείου.

2.5.2 Ο Σύμβουλος έχει άδεια σύμφωνα με την Οδηγία (93/22/ΕΚ) («σχετικά με τις επενδυτικές υπηρεσίες στον τομέα κινητών αξιών») για την παροχή στην Ελληνική Επικράτεια των επενδυτικών υπηρεσιών που ορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 1(δ) του Νόμου 2396/1996 και η Financial Services Authority του Ηνωμένου Βασιλείου έχει αποστείλει την απαιτούμενη γνωστοποίηση στις Ελληνικές Αρχές.

2.5.3 Ο Σύμβουλος συνυπογράφει το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο και βεβαιώνει, έχοντας διενεργήσει τον κατάλληλο έλεγχο, ότι το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου είναι ακριβές.

2.6 Η Διαχειρίστρια

2.6.1 Ο Προτείνων έχει ορίσει και εξουσιοδοτήσει την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. ως Διαχειρίστρια, για την παραλαβή των Δηλώσεων Αποδοχής, όπως προβλέπεται στο άρθρο 18 του Νόμου. Η Διαχειρίστρια είναι υπεύθυνη για την παραλαβή όλων των Δηλώσεων Αποδοχής, και είναι επιφορτισμένη με την εποπτεία της διαδικασίας, την πραγματοποίηση της μεταβίβασης των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης που προσφέρθηκαν έγκυρα καθώς και με την αντίστοιχη διαδικασία εκκαθάρισης.

2.6.2 Οι Μέτοχοι μπορούν να λάβουν πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τη διαδικασία υποβολής Δηλώσεων Αποδοχής και αντίγραφα του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου από όλα τα υποκαταστήματα της Διαχειρίστριας στην Ελληνική Επικράτεια.

2.6.3 Οι Μέτοχοι που επιθυμούν να λάβουν επιπλέον πληροφορίες σχετικά με τη διαδικασία υποβολής Δηλώσεων Αποδοχής μπορούν να επικοινωνήσουν με εκπροσώπους της Διαχειρίστριας στα ακόλουθα τηλέφωνα:

(α) 210 33 47 052

(β) 210 33 47 018

2.7 Υπεύθυνοι Σύνταξης Πληροφοριακού Δελτίου

Σύμφωνα με το άρθρο 11 παράγραφος 1(ε) του Νόμου οι ακόλουθοι εξουσιοδοτημένοι εκπρόσωποι του Προτείνοντος είναι υπεύθυνοι για την Σύνταξη του Πληροφοριακού Δελτίου και βεβαιώνουν την πληρότητα και την ακρίβεια του περιεχομένου του:

(α) Gilles de Margerie, Οικονομικός Διευθυντής και Επικεφαλής της Στρατηγικής του Ομίλου Crédit Agricole S.A, και

(β) Jean-Frédéric de Leusse, Επικεφαλής του Τομέα Διεθνούς Ανάπτυξης, Διεθνούς Λιανικής Τραπεζικής και Ιδιωτικής Τραπεζικής του Ομίλου Crédit Agricole S.A.

2.8 Βεβαίωση Χορηγούμενη από τη Morgan Stanley Bank International Limited

2.8.1 Η Morgan Stanley Bank International Limited παρέχει την ακόλουθη βεβαίωση:

2.8.2 Η υπογράφουσα Morgan Stanley Bank International Limited, νομίμως εκπροσωπούμενη, βεβαιώνει δια του παρόντος ότι η Crédit Agricole S.A. έχει τα απαραίτητα διαθέσιμα για να εξοφλήσει ολοσχερώς:

(α) ποσό € 20.288.926,46 το οποίο αντιστοιχεί στο ανώτατο ποσό που θα είναι καταβλητέο στους μετόχους της Εταιρείας, εξαιρουμένων όσων ελέγχονται άμεσα ή έμμεσα από τον Προτείνοντα, οι οποίοι νομίμως και εγκύτως θα αποδεχθούν τη Δημόσια Πρόταση εάν στο σύνολό τους αποδεχθούν την Δημόσια Πρόταση, και

(β) ποσό € 32.462,28 το οποίο αντιστοιχεί στο συνολικό ποσό των δικαιωμάτων καταχώρισης 0,16% που επιβάλλεται στην εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών στις οποίες αφορά η Δημόσια Πρόταση στην τιμή του προσφερόμενου τιμήματος,

υπό την προϋπόθεση ότι οι όροι και οι προϋποθέσεις που τίθενται στο Πληροφοριακό Δελτίο σύμφωνα με το Νόμο έχουν εκπληρωθεί.

2.8.3 Η Morgan Stanley Bank International Limited δεν παρέχει καμία εγγύηση κατά την έννοια των άρθρων 847 επ. του Αστικού Κώδικα.

2.9 Πληροφορίες σχετικά με πρόσφατες συναλλαγές επί των Μετοχών

Κατά τους δώδεκα (12) μήνες που προηγήθηκαν της 16ης Αυγούστου 2006, ήτοι της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να απευθύνει την παρούσα Δημόσια Πρόταση (όπως αναλύεται υπό 2.2 παραπάνω), ο Προτείνων δε διενήργησε, άμεσα ή έμμεσα, απευθείας, διαμέσου προσώπων ενεργούντων για λογαριασμό του ή συντονισμένα με αυτόν, συναλλαγές σε Μετοχές.

2.10 Μετοχές που κατέχει ο Προτείνων

2.10.1 Την 4η Σεπτεμβρίου 2006 ο Προτείνων δεν κατείχε άμεσα καμία Μετοχή.

2.10.2 Αντιθέτως, ο Προτείνων, την 4η Σεπτεμβρίου 2006, έλεγχε, εμμέσως, δια της Εμπορικής, ογδόντα δύο εκατομμύρια, τριακόσιες είκοσι έξι χιλιάδες και διακόσιες εξήντα (82.326.260) Μετοχές οι οποίες αντιπροσωπεύουν περίπου 89,84% του ολοσχερώς καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

2.10.3 Κατά συνέπεια, ο συνολικός αριθμός Μετοχών που έλεγχε ο Προτείνων, άμεσα ή έμμεσα, την 4η Σεπτεμβρίου 2006 ισούται με ογδόντα δύο εκατομμύρια, τριακόσιες είκοσι έξι χιλιάδες και διακόσιες εξήντα (82.326.260) Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν περίπου 89,84% του ολοσχερώς καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

2.10.4 Την 21η Σεπτεμβρίου 2006 (ήτοι την προγενέστερη ημέρα της έγκρισης του παρόντος από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς) ο Προτείνων έλεγχε, άμεσα και έμμεσα, ογδόντα επτά εκατομμύρια, εβδομήντα μία χιλιάδες και πεντακόσιες πενήντα (87.071.550) Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν περίπου 95,02% του ολοσχερώς καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

2.10.5 Ο Προτείνων δε συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα σε ειδικές συμφωνίες που αφορούν τη Δημόσια Πρόταση ή την άσκηση δικαιωμάτων που απορρέουν από τις Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης.

2.11 Οι Μετοχές που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Πρότασης

2.11.1 Η Δημόσια Πρόταση υποβάλλεται για το σύνολο των Μετοχών που δεν ελέγχει, άμεσα ή έμμεσα, ο Προτείνων. Στις 4 Σεπτεμβρίου 2006, οι Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης ανέρχονταν σε 9.306.847 Μετοχές αντιπροσωπεύουσες περίπου 10,16% του ολοσχερώς καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Στις 21 Σεπτεμβρίου 2006, οι Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης ανέρχονταν σε 4.561.557 Μετοχές αντιπροσωπεύουσες περίπου 4,98% του ολοσχερώς καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

2.11.2 Ο Προτείνων προτίθεται να αποκτήσει τις Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης μετά των υφισταμένων και μελλοδικών δικαιωμάτων που πηγάζουν από αυτές υπό τον όρο ότι οι Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης και τα εν λόγω δικαιώματα είναι ελεύθερα βαρών, ενεχύρου, επικαρπίας, ενοχικού περιορισμού, επιβαρύνσεως, διεκδικήσεως ή/και οιοσδήποτε άλλου δικαιώματος τρίτου.

2.11.3 Για την περίοδο με έναρξη την 4η Σεπτεμβρίου 2006 και λήξη στην τελευταία ημέρα της Περιόδου Αποδοχής (ως ορίζεται ανωτέρω στην παράγραφο 1.7.3), ο Προτείνων ή οι εκπρόσωποί του ή τρίτα πρόσωπα διορισμένα από τον ίδιο (που ενεργούν στο όνομα και για λογαριασμό του Προτείνοντος) προτίθενται να αποκτήσουν Μετοχές, χρηματιστηριακά ή εξωχρηματιστηριακά σε τιμή ανά Μετοχή που δεν θα υπερβεί το Προσφερόμενο Τίμημα (όπως ορίζεται ανωτέρω υπό 1.6.1). Τυχόν τέτοιες αποκτήσεις θα ανακοινώνονται σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 24 του Νόμου.

2.11.4 Συνεπεία του υποχρεωτικού χαρακτήρα της, η Δημόσια Πρόταση δεν υπόκειται σε ελάχιστο αριθμό Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης που ο Προτείνων θα πρέπει να αποκτήσει για να ισχύσει αυτή. Επομένως, η Δημόσια Πρόταση θα ισχύσει ανεξάρτητα από τον αριθμό Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης που θα έχουν προσφερθεί εγκύτως στον Προτείνοντα μέχρι τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής.

2.12 Το Προσφερόμενο Τίμημα

2.12.1 Ο Προτείνων προτίθεται να καταβάλει τοις μετρητοίς € 2,18 για κάθε Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης για την οποία η Δημόσια Πρόταση γίνεται νομίμως και εγκύτως αποδεκτή.

2.12.2 Σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 7 και την παράγραφο 4 του άρθρου 9 του Νόμου, το Προσφερόμενο Τίμημα σε περίπτωση υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης πρέπει να είναι ίσο με, ή ανώτερο από το υψηλότερο μεταξύ:

- (i) της μέσης χρηματιστηριακής τιμής (όπως ορίζεται στο άρθρο 2 του Νόμου), της Μετοχής της Δημόσιας Πρότασης κατά την περίοδο από 15 Φεβρουαρίου 2006 έως και 15 Αυγούστου 2006, και
- (ii) της τυχόν υψηλότερης τιμής στην οποία ο Προτείνων ή κάποιο από τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του ή συντονισμένα με αυτόν (όπως ορίζεται στο άρθρο 2 του Νόμου) κατέβαλε σε Σχετική Συναλλαγή (όπως ορίζεται υπό 1.6.2).

2.12.3 Η Μέση Χρηματιστηριακή Τιμή (όπως ορίζεται υπό 1.6.2) ανέρχεται σε € 2,18. Περαιτέρω, ο Προτείνων δεν προέβη σε Σχετική Συναλλαγή. Τέλος, όπως αναφέρεται και υπό 2.4.15, ο Προτείνων δεν ενεργεί συντονισμένα με κανένα άλλο πρόσωπο.

2.12.4 Ο Προτείνων θα αναλάβει εκ μέρους και για λογαριασμό των Αποδεχόμενων Μετόχων την καταβολή του δικαιώματος καταχώρισης υπέρ του Κ.Α.Α. ύψους 0,08% που επιβάλλεται επί της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης που θα προσφερθούν και γίνουν νομίμως και εγκύτως αποδεκτές, προκειμένου οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι να λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερομένου Τμήματος.

2.13 Χρηματοδότηση της Δημόσιας Πρότασης

Η Δημόσια Πρόταση θα χρηματοδοτηθεί αποκλειστικά από υπάρχοντα διαθέσιμα του Προτείνοντα σε μετρητά.

2.14 Δικαίωμα εξαγοράς (squeeze-out)

2.14.1 Σύμφωνα με το Νόμο, σε περίπτωση που ο Προτείνων, μετά τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής, κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό τουλάχιστον 90% επί των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, δικαιούται να ασκήσει το δικαίωμά του να απαιτήσει την μεταβίβαση σε αυτόν όλων των υπολοίπων Μετοχών της Εταιρείας και τελικά να αιτηθεί τη διαγραφή τους από το ΧΑ.

2.14.2 Ήδη κατά την 21η Σεπτεμβρίου 2006 ο Προτείνων έλεγχε, άμεσα και έμμεσα, ποσοστό 95,02% επί των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας και ως εκ τούτου προτίθεται να ασκήσει το δικαίωμά του να απαιτήσει την μεταβίβαση σε αυτόν όλων των υπολοίπων Μετοχών της Εταιρείας που τυχόν δεν ελέγχει άμεσα και έμμεσα μετά την λήξη της Περιόδου Αποδοχής.

2.14.3 Το ανωτέρω δικαίωμα εξαγοράς του Προτείνοντος μπορεί να ασκηθεί εντός τριών (3) μηνών από την λήξη της Περιόδου Αποδοχής.

2.14.4 Το τίμημα θα καταβληθεί πάλι σε μετρητά και θα ισούται με το Προσφερόμενο Τίμημα.

2.14.5 Το ανωτέρω δικαίωμα του Προτείνοντος ασκείται με την υποβολή σχετικού αιτήματος προς την ΕΚ το οποίο κοινοποιείται στην Εταιρεία και δημοσιεύεται με επιμέλεια της Εταιρείας εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας. Μαζί με το αίτημα, ο Προτείνων υποβάλλει βεβαίωση πιστωτικού ιδρύματος που είναι εγκατεστημένο στην Ελληνική Επικράτεια ή σε άλλο κράτος - μέλος ότι ο Προτείνων διαθέτει τα μέσα καταβολής για το σύνολο του τιμήματος που ενδέχεται να καταβληθεί σε μετρητά.

2.14.6 Η ΕΚ αφού διαπιστώσει την κατοχή από τον Προτείνοντα Μετοχών που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον ποσοστό ενενήντα τοις εκατό (90%) του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας και την ύπαρξη της βεβαίωσης πιστωτικού ιδρύματος της προηγούμενης παραγράφου, εκδίδει απόφαση, η οποία προβλέπει την υποχρέωση του Προτείνοντος να καταβάλλει αμελλητί στους δικαιούχους το συνολικό ποσό του προσφερόμενου ανταλλάγματος μέσω των χειριστών του λογαριασμού αξιών στον οποίο είναι καταχωρημένες οι εν λόγω Μετοχές ή με κατάθεση στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων ή με άλλο τρόπο σύμφωνα με την απόφαση της ΕΚ δυνάμει της οποίας μπορεί να εξειδικεύεται η διαδικασία καταβολής και πιστοποίησης της καταβολής του ανταλλάγματος, η διαδικασία μεταβίβασης των κινητών αξιών και να ρυθμίζεται κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

2.14.7 Μετά την καταβολή του ανταλλάγματος σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, το Κ.Α.Α. καταχωρεί τον Προτείνοντα ως νέο κάτοχο των ως άνω Μετοχών στις οποίες αφορά το δικαίωμα εξαγοράς. Η καταχώριση αυτή κοινοποιείται στην Εταιρεία και με επιμέλεια αυτής δημοσιεύεται.

2.15 Επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος αναφορικά με την Εταιρεία

- 2.15.1** Όπως εκτίθεται ανωτέρω αλλή και στο πληροφοριακό δελτίο του Προτείνοντος για την απόκτηση των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εμπορικής, ως έννομη συνέπεια της απόκτησης ελέγχου της Εμπορικής και της συνακόλουθης έμμεσης απόκτησης ελέγχου της Εταιρείας, ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να απευθύνει τη Δημόσια Πρόταση. Συνεπώς, η υποβολή της Δημόσιας Πρότασης δεν αποτελεί ένδειξη των επιχειρηματικών σχεδίων του Προτείνοντος αλλή εκπλήρωση των κανονιστικών του υποχρεώσεων.
- 2.15.2** Όπως αναφέρεται ανωτέρω υπό 2.4.10, ο όμιλος του Προτείνοντος δραστηριοποιείται στον τομέα των τραπεζο-ασφαλειών και της ασφάλισης ζωής στο εξωτερικό. Στην Ελλάδα, ο Προτείνων προτίθεται να αναπτύξει την παρουσία του ομίλου του στην εν λόγω αγορά αξιοποιώντας την κοινή θυγατρική του Προτείνοντος και της Εμπορικής, Εμπορική Ζωής.
- 2.15.3** Όσον αφορά τα επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος για την Εταιρεία, αυτά θα προσδιοριστούν στο πλαίσιο της ευρύτερης στρατηγικής του Προτείνοντος για τον πρόσφατα εξαγορασθέντα όμιλο της Εμπορικής (του οποίου η Εταιρεία αποτελεί μέρος). Ο Προτείνων θα αξιολογήσει, από κοινού με την Εμπορική, τη λειτουργική, χρηματοοικονομική και επιχειρηματική κατάσταση και προοπτικές του ομίλου της Εταιρείας και των συμμετοχών της. Στα πλαίσια αυτά θα εξεταστεί, αρχικά, τυχόν μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων σε εταιρείες του ευρύτερου ομίλου του Προτείνοντος και τυχόν αναδιοργάνωση του ομίλου της Εταιρείας και των συμμετοχών της και, δευτερευόντως, η πώληση μέρους ή του συνόλου του ομίλου της Εταιρείας ή/και των συμμετοχών της σε τρίτα πρόσωπα, ενδεχόμενο που εξεταζόταν ήδη από την Εμπορική.
- 2.15.4** Αναφορικά με το διοικητικό συμβούλιο, ο Προτείνων προτίθεται, κατά το μέτρο της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, να ασκήσει τα μετοχικά του δικαιώματα στη γενική συνέλευση της Εταιρείας υπέρ της εκλογής της πλειοψηφίας των νέων μελών του διοικητικού συμβουλίου. Επιπλέον, ο Προτείνων στα πλαίσια υλοποίησης των ανωτέρω επιχειρηματικών του σχεδίων θα προβεί, κατά το μέτρο της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο και στα αποφασίζοντα όργανα της Εταιρείας, σε επανεκτίμηση των ανωτάτων διευθυντικών στελεχών χωρίς να αποκλείει την πιθανότητα ορισμένων αλλαγών.
- 2.15.5** Τέλος, ο Προτείνων δε σκοπεύει, επί του παρόντος, να προβεί σε μείωση του εργατικού δυναμικού του ομίλου της Εταιρείας αλλή θα εξετάσει το ενδεχόμενο της εθελούσιας εξόδου. Στα πλαίσια υλοποίησης των ανωτέρω επιχειρηματικών του σχεδίων, το πρόγραμμα εκπαίδευσης προσωπικού θα επανασχεδιαστεί προκειμένου να ληφθούν υπόψη τα πρότυπα του Προτείνοντος. Επίσης, η διαχείριση ανθρωπίνων πόρων θα επαναπροσδιοριστεί, εντός του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου, προκειμένου να ενσωματώσει τις εσωτερικές βέλτιστες διαδικασίες του Προτείνοντος στους ακόλουθους τομείς: προσέληψη προσωπικού, αξιολόγηση της απόδοσης, εξέλιξη καριέρας, κινητικότητα υπαλλήλων και αποδοχές. Οι περιγραφές καθηκόντων θα προσαρμοστούν στη νέα στρατηγική και τις ανάγκες του ευρύτερου ομίλου του Προτείνοντος.

3.1 Περίοδος Αποδοχής

- 3.1.1** Η Περίοδος Αποδοχής, κατά την διάρκεια της οποίας οι Μέτοχοι μπορούν να δηλώσουν την αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης, αρχίζει την 27η Σεπτεμβρίου 2006 και ώρα 8:00 π.μ. (ώρα Ελλάδος) και λήγει την 25η Οκτωβρίου 2006 με το τέλος του ωραρίου λειτουργίας των τραπεζών που λειτουργούν στην Ελλάδα.
- 3.1.2** Ο Προτείνων προσέλαβε και έχει εξουσιοδοτήσει την Διαχειρίστρια για την παραλαβή των Δηλώσεων Αποδοχής όπως προβλέπεται στο άρθρο 18 του Νόμου. Οι Μέτοχοι που επιθυμούν να αποδεχθούν την Δημόσια Πρόταση θα πρέπει να ακολουθήσουν την διαδικασία αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης όπως προβλέπεται κατωτέρω.

3.2 Δηλώσεις Αποδοχής - Διαδικασία Παραλαβής των Δηλώσεων Αποδοχής

- 3.2.1** Οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα πρέπει να συμπληρώσουν και να καταθέσουν Δήλωση Αποδοχής σε οποιοδήποτε υποκατάστημα της Διαχειρίστριας στην Ελληνική Επικράτεια. Έντυπα των Δηλώσεων Αποδοχής, θα είναι διαθέσιμα σε όλα τα υποκαταστήματα της Διαχειρίστριας στην Ελληνική Επικράτεια καθ' όλη τη διάρκεια της Περιόδου Αποδοχής, τις εργάσιμες μέρες και ώρες.
- 3.2.2** Ειδικότερα, η διαδικασία αποδοχής έχει ως ακολούθως:
- (α) Οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι: πρέπει πρώτα να απευθυνθούν στον αρχικό Χειριστή των Προσφερόμενων Μετοχών (όπως ορίζεται στην «Απόφαση 3/304/10.06.2004, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει σήμερα, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η οποία καθορίζει τη λειτουργία του συστήματος άυλων τίτλων», εφεξής ο «**Κανονισμός ΣΑΤ**»), στον οποίο θα δώσουν εντολή για την μεταφορά με τη διαδικασία άρσης αξίας (στο εξής «**Άρση Αξίας**») του ΣΑΤ του αριθμού των μετοχών που επιθυμούν να μεταβιβάσουν με σκοπό την αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης (στο εξής «**Προσφερόμενες Μετοχές**»). Ο αρχικός Χειριστής παραδίδει στον Αποδεχόμενο Μέτοχο έντυπο (στο εξής «**Αποδεικτικό Άρσης**») όπου αναγράφονται: ο αριθμός των μετοχών που ήρθαν, ο αύξων αριθμός άρσης, και η ημερομηνία πραγματοποίησής της. Σε περίπτωση που οι Προσφερόμενες Μετοχές έχουν καταχωρηθεί στον Ειδικό Λογαριασμό (όπως αυτός ορίζεται στον Κανονισμό Λειτουργίας του ΚΑΑ), ο Αποδεχόμενος Μέτοχος (αντί της ανωτέρω αίτησης προς τον αρχικό Χειριστή) θα υποβάλει στο ΚΑΑ αίτημα μεταφοράς των Προσφερόμενων Μετοχών υπό τον χειρισμό της Διαχειρίστριας, αφού προηγουμένως έχει φροντίσει να υπογράψει εξουσιοδότηση χρήσης (στο εξής η «**Εξουσιοδότηση Χρήσης**») στη Διαχειρίστρια ώστε να ενεργοποιηθεί ο ΚΑΜΕ (όπως αυτός ορίζεται στον Κανονισμό Λειτουργίας του ΚΑΑ), και να καταστεί δυνατή η παραπάνω μεταφορά από το ΚΑΑ.
 - (β) Ο Αποδεχόμενος Μέτοχος θα παραλάβει επίσης από τον αρχικό Χειριστή μια εκτύπωση από το ΣΑΤ όπου θα εμφανίζεται η μερίδα επενδυτή και ο λογαριασμός Αξιών τον οποίο διατηρεί ο Αποδεχόμενος Μέτοχος στο ΣΑΤ.
 - (γ) Οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι προσέρχονται στη συνέχεια σε οποιοδήποτε κατάστημα της Διαχειρίστριας, κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες και ώρες έχοντας μαζί τους Αποδεικτικό Άρσης και την εκτύπωση από το Σ.Α.Τ. με τα στοιχεία της Μερίδας Επενδυτή και του Λογαριασμού Αξιών στο Σ.Α.Τ. Στο Κατάστημα:
 - (i) εξουσιοδοτούν την Διαχειρίστρια να αναλάβει τον χειρισμό των Μετοχών υπογράφοντας σχετική Εξουσιοδότηση Χρήσης,

- (ii) συμπληρώνουν και υπογράφουν το κατάλληλο για τη λήψη των αξιών έντυπο και κατόπιν πραγματοποιείται η διαδικασία Λήψης Αξίας (στο εξής «**Λήψη Αξίας**») για τον αριθμό των Μετοχών για την οποία έχουν πραγματοποιήσει διαδικασία Άρσης Αξίας από τον αρχικό Χειριστή τους,
- (iii) συμπληρώνουν και υπογράφουν τη Δήλωση Αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης, ώστε να πραγματοποιηθεί η σχετική μηχανογραφική διαδικασία, και παραλαμβάνουν μηχανογραφικά επικυρωμένο αντίγραφο της Δήλωσης Αποδοχής.

3.2.3 Η Δήλωση Αποδοχής περιλαμβάνει ανέκκλητη εντολή και πληρεξουσιότητα χορηγούμενη προς την Διαχειρίστρια για τη διεξαγωγή όλων των ενεργειών που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της πωλήσεως και της μεταβιβάσεως των Προσφερομένων Μετοχών ή, σε περιπτώσεις επέλευσης των αναγραφόμενων γεγονότων στην παράγραφο 3.3 κατωτέρω, για την επιστροφή των Προσφερομένων Μετοχών στον αρχικό Χειριστή. Όλα τα πιο πάνω έντυπα συμπεριλαμβανομένης και της Δήλωσης Αποδοχής πρέπει να είναι προσκόντως υπογεγραμμένα από τον Αποδεχόμενο Μέτοχο.

3.2.4 Κάθε Δήλωση Αποδοχής πρέπει να αφορά τουλάχιστον μία (1) Μετοχή ή ακέραιο πολλαπλάσιό της.

3.2.5 Η κατάθεση της Δηλώσεως Αποδοχής δύναται να γίνει είτε αυτοπροσώπως είτε δι' αντιπροσώπου. Εάν η κατάθεση πραγματοποιηθεί δι' αντιπροσώπου, το πληρεξούσιο έγγραφο προς τον αντιπρόσωπο, θα πρέπει να περιέχει σαφείς εντολές και πλήρη στοιχεία του Αποδεχόμενου Μετόχου και του αντιπροσώπου, με θεωρημένο το γνήσιο της υπογραφής του Αποδεχόμενου Μετόχου από αστυνομικό τμήμα ή άλλη αρμόδια δημόσια αρχή (π.χ. από Κέντρο Εξυπηρέτησης Πολιτών).

3.2.6 Οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι μπορούν να εξουσιοδοτήσουν προσκόντως τον Χειριστή του Λογαριασμού Αξιών τους (ως οι όροι ερμηνεύονται στον Κανονισμό ΣΑΤ) για να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες εκ μέρους τους με σκοπό την αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης για λογαριασμό τους. Η επισήμανση αυτή έχει μόνο πληροφοριακό χαρακτήρα και δεν αποτελεί προτροπή του Προτείνοντος.

3.2.7 Από, και δια της προσήκουσας, έγκυρης, εμπρόθεσμης και νόμιμης ολοκλήρωσης της διαδικασίας που περιγράφεται ανωτέρω, ο Αποδεχόμενος Μέτοχος θεωρείται ότι έχει αποδεχθεί τη Δημόσια Πρόταση.

3.3 Δεσμευτικότητα της Δημόσιας Πρότασης

3.3.1 Υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου και των διατάξεων του Νόμου, η Δημόσια Πρόταση είναι δεσμευτική για τον Προτείνοντα και κάθε Δήλωση Αποδοχής που θα έχει υποβληθεί νομίμως και εγκύρως είναι δεσμευτική για τον Αποδεχόμενο Μέτοχο που την υπέβαλε, εκτός αν ο εν λόγω Αποδεχόμενος Μέτοχος αποδεχθεί μεταγενεστέρως Ανταγωνιστική Πρόταση.

3.3.2 Στην περίπτωση αυτή, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι, που θα έχουν καταθέσει Δήλωση Αποδοχής, θα δύναται να την ανακαλέσουν μόνο για να αποδεχθούν την Ανταγωνιστική Πρόταση, καταθέτοντας σχετική έγγραφη δήλωση ανακλήσεως προς την Διαχειρίστρια (εφεξής η «**Δήλωση Ανακλήσεως**»).

3.4 Δημοσίευση των Αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης

Τα αποτελέσματα της Δημόσιας Πρότασης θα δημοσιευθούν εντός δύο (2) εργασίμων ημερών από της λήξεως της Περιόδου Αποδοχής σύμφωνα με το άρθρο 23 του Νόμου στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του ΧΑ και στην ιστοσελίδα του Προτείνοντος.

3.5 Διαδικασία Καταβολής του Προσφερόμενου Τιμήματος και Διαδικασία Μεταβίβασης των Προσφερομένων Μετοχών

3.5.1 Μετά την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της Δημοσίας Πρότασης και, εκτός αν στο μεταξύ έχει κατατεθεί Δήλωση Ανακλήσεως από Αποδεχόμενο Μέτοχο (σύμφωνα με την παράγραφο 3.3.2), καταρτίζεται σύμβαση για την εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση των Προσφερομένων Μετοχών μεταξύ ενός εκάστου των Αποδεχόμενων Μετόχων, ως πωλητή, και του Προτείνοντος, ως αγοραστή, σύμφωνα με τους όρους της Δημόσιας Πρότασης.

3.5.2 Υπό την επιφύλαξη της παραγράφου 3.5.1, η εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση των Προσφερομένων Μετοχών προς τον Προτείνοντα, συνεπεία της Δημοσίας Πρότασης (οι «**Μεταβιβαζόμενες Μετοχές**») και η καταβολή του Προσφερόμενου Τιμήματος θα γίνουν ως εξής:

(α) Το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα από την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της Δημοσίας Πρότασης, η Διαχειρίστρια, ενεργούσα ως αντιπρόσωπος στο όνομα και για λογαριασμό των πωλητών Αποδεχόμενων Μετόχων και ο Προτείνων θα συνάψουν την προβλεπόμενη στο άρθρο 46 του Κανονισμού Λειτουργίας του ΣΑΤ σύμβαση για την εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών. Η Διαχειρίστρια, ενεργώντας ως περιγράφεται ανωτέρω, θα προβεί στις αναγκαίες ενέργειες για την υποβολή στο Κ.Α.Α. των απαιτούμενων εγγράφων για την καταχώριση της μεταβίβασης των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών στο Σ.Α.Τ.

(β) Οι εξωχρηματιστηριακές μεταβιβάσεις των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών θα καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ. την τρίτη (3η) εργάσιμη ημέρα μετά την υποβολή στο Κ.Α.Α. όλων των απαραίτητων για τη μεταβίβαση εγγράφων, σύμφωνα με το άρθρο 46 του Κανονισμού Λειτουργίας του ΣΑΤ.

(γ) Την ίδια τρίτη (3η) εργάσιμη ημέρα, κατά την οποία θα έχει ολοκληρωθεί η υπό στοιχείο (β) ανωτέρω καταχώριση, η Διαχειρίστρια θα καταβάλει το Προσφερόμενο Τίμημα σε καθένα πωλητή-Μέτοχο, με τον τρόπο που υποδεικνύεται από τον κάθε Αποδεχόμενο Μέτοχο στη Δήλωση Αποδοχής. Η καταβολή του Προσφερόμενου Τιμήματος θα γίνεται είτε (i) δια πιστώσεως του λογαριασμού καταθέσεων που διατηρεί ο Αποδεχόμενος Μέτοχος στην Διαχειρίστρια, είτε (ii) δια της καταβολής μετρητών σε οποιοδήποτε υποκατάστημα της Διαχειρίστριας (στην Ελληνική Επικράτεια), στο οποίο θα προσέλθει ο Αποδεχόμενος Μέτοχος προσκομίζοντας το έγκυρο αντίγραφο της Δήλωσης Αποδοχής επιδεικνύοντας την ταυτότητα ή το διαβατήριό του ή/και των σχετικών εταιρικών ή εξουσιοδοτικών εγγράφων.

3.5.3 Σε περίπτωση που Αποδεχόμενος Μέτοχος υποβάλει νομίμως και σύμφωνα με το παρόν Δήλωση Ανακλήσεως, η Διαχειρίστρια θα επιστρέψει τις Μεταβιβαζόμενες Μετοχές στον Χειριστή από τον οποίο τις έλαβε, το αργότερο εντός μίας (1) εργάσιμης ημέρας από την επέλευση οποιωνδήποτε εκ των ανωτέρω γεγονότων.

3.6 Μέτοχοι εκτός Ελληνικής Επικράτειας

3.6.1 Η Δημόσια Πρόταση γίνεται προς τους Μετόχους και απευθύνεται μόνο σε πρόσωπα προς τα οποία νομίμως δύναται να απευθυνθεί. Πρόσωπα που είναι υπήκοοι ή κάτοικοι, ή διαμένουν σε χώρα εκτός της Ελληνικής Επικράτειας καθώς και οι αντιπρόσωποι, θεματοφύλακες, διαχειριστές ή εμπιστευματοδόχοι (trustees) αυτών μπορούν να συμμετάσχουν στη Δημόσια Πρόταση σύμφωνα με τον Νόμο και το Πληροφοριακό Δελτίο και στο βαθμό που αυτό είναι επιτρεπτό από τους νόμους της σχετικής δικαιοδοσίας που τους διέπουν.

- 3.6.2** Κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο εκ των ανωτέρω που επιθυμεί να αποδεχτεί την Δημόσια Πρόταση υποχρεούται να ενημερωθεί σχετικά με το νομικό καθεστώς που διέπει τη Δημόσια Πρόταση και να ακολουθήσει την διαδικασία που προβλέπεται στο Νόμο και το Πληροφοριακό Δελτίο, καθώς και το δίκαιο της χώρας στην οποία υπάγεται. Οιοσδήποτε εκ των ανωτέρω προσώπων διατηρεί αμφιβολίες για τα ανωτέρω, θα πρέπει να απευθυνθεί σε επαγγελματία σύμβουλο της επιλογής του.
- 3.6.3** Καμία Δήλωση Αποδοχής σχετικά με την παρούσα Δημόσια Πρόταση δεν μπορεί να παραληφθεί από Εξαιρούμενη Χώρα και το Προσφερόμενο Τίμημα δεν μπορεί να καταβληθεί σε λογαριασμό ή να αποσταλεί σε διεύθυνση, κατά περίπτωση, εντός κάποιας Εξαιρούμενης Χώρας.
- 3.6.4** Αποδεχόμενος Μέτοχος μπορεί να θεωρηθεί ότι δεν έχει εγκύρως αποδεχτεί τη Δημόσια Πρόταση αν η Δήλωση Αποδοχής δεν έχει συμπληρωθεί στο σύνολό της και προσκόντως σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του παρόντος και του Νόμου.

3.7 Εφαρμοστέο Δίκαιο - Δωσιδικία

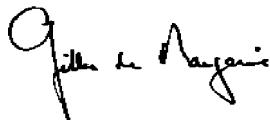
- 3.7.1** Με την υποβολή της Δήλωσης Αποδοχής, κάθε Αποδεχόμενος Μέτοχος αποδέχεται ότι η Δημόσια Πρόταση, η Δήλωση Αποδοχής, η μεταβίβαση των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης προς τον Προτείνοντα και γενικώς κάθε συναληθαγή ή συμφωνία η οποία πραγματοποιείται στο πλαίσιο της παρούσας Δημόσιας Πρότασης θα διέπονται από το Ελληνικό Δίκαιο.
- 3.7.2** Για κάθε διαφορά σε σχέση με την εφαρμογή και ερμηνεία της παρούσας Δημόσιας Πρότασης και όλων των σχετικών συναληθαγών, συμφωνιών ή συμβάσεων, αρμόδια αποκλειστικώς ορίζονται τα Δικαστήρια των Αθηνών.

Η παρούσα Δημόσια Πρόταση είναι πρόταση με αντάλλαγμα αποκλειστικά και μόνον σε μετρητά. Για το λόγο αυτό, η αξιοπιστία της Δημόσιας Πρότασης εξαρτάται από την ικανότητα του Προτείνοντος να καταβάλει το Προσφερόμενο Τίμημα στους Αποδεχόμενους Μετόχους που αποδέχονται νομίμως και εγκύρως την Δημόσια Πρόταση και από τα μέτρα που έχει λάβει (ο Προτείνων) για το διακανονισμό της Δημόσιας Πρότασης. Ο Προτείνων προτίθεται να χρηματοδοτήσει την καταβολή του Προσφερόμενου Τιμήματος μέσω ιδίων ρευστών διαθεσίμων. Η Morgan Stanley Bank International Limited χορηγεί βεβαίωση για τη διαθεσιμότητα των κεφαλαίων που απαιτούνται για την καταβολή του Προσφερόμενου Τιμήματος στους Αποδεχόμενους Μετόχους. Επιπλέον, ο Προτείνων έχει συνάψει συμφωνία με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. δυνάμει της οποίας την διόρισε ως διαχειρίστρια προκειμένου να διασφαλισθεί η προσήκουσα ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης και η καταβολή του Προσφερόμενου Τιμήματος. Συνεπώς, θεωρούμε ότι η Δημόσια Πρόταση είναι αξιόπιστη, ότι ο Προτείνων έχει λάβει τα κατάλληλα μέτρα διορίζοντας την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. ως υπεύθυνη για την διαχείριση της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Πρότασης και ότι ο Προτείνων διαθέτει επαρκή κεφάλαια για την καταβολή του Προσφερόμενου Τιμήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα επέλθουν γεγονότα, τα οποία συνιστούν ανωτέρα βία και θα μπορούσαν να οδηγήσουν τον Προτείνοντα σε αδυναμία καταβολής. Τέλος, ο Σύμβουλος συνυπογράφει το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο και βεβαιώνει, έχοντας διενεργήσει τον κατάλληλο έλεγχο, ότι το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου είναι ακριβές.

22 Σεπτεμβρίου 2006

Στο όνομα και για λογαριασμό της
Crédit Agricole SA

Υπογραφή:



Όνοματεπώνυμο: Gilles de Margerie
Οικονομικός Διευθυντής και
Επικεφαλής της Στρατηγικής
του Ομίλου Crédit Agricole S.A.

Υπογραφή:



Όνοματεπώνυμο: Jean-Frédéric de Leusse
Επικεφαλής του Τομέα
Διεθνούς Ανάπτυξης,
Διεθνούς Λιανικής Τραπεζικής
και Ιδιωτικής Τραπεζικής
του Ομίλου Crédit Agricole S.A.

Στο όνομα και για λογαριασμό της
Morgan Stanley & Co. Limited

Υπογραφή:



Όνοματεπώνυμο: Φίλιππος Αποστολίδης
Διευθύνων Σύμβουλος

Σχεδιασμός – Παραγωγή

Set-Up communication
services

Τηλ.: 210 685 0820