

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

ΤΗΣ
CRÉDIT AGRICOLE S.A.



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ
ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.



ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΨΗΦΟΥ
ΕΝΑΝΤΙ € 23,50 ΤΟΙΣ ΜΕΤΡΗΤΟΙΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΟΣ
MORGAN STANLEY & CO. LIMITED



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



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΙΟΥΝΙΟΣ 2006

Βάσει της απόφασης του Διοικητικού της Συμβουλίου, με ημερομηνία 29 Ιουνίου 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

ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

ΤΗΣ
CRÉDIT AGRICOLE S.A.



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ
ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.



ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΨΗΦΟΥ
ΕΝΑΝΤΙ € 23,50 ΤΟΙΣ ΜΕΤΡΗΤΟΙΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΟΣ
MORGAN STANLEY & CO. LIMITED



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



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΙΟΥΝΙΟΣ 2006

Βάσει της απόφασης του Διοικητικού της Συμβουλίου, με ημερομηνία 29 Ιουνίου 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 1.1.1) απευθύνεται προς τους μετόχους της ελληνικής ανώνυμης τραπεζικής εταιρείας με την επωνυμία «**Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος 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 1.1.1) και ούτε θα γίνει αποδεκτή τυχόν προσφορά Μετοχών, άμεσα ή έμμεσα, από πρόσωπα, νομικά ή φυσικά, σε καμία άλλη δικαιοδοσία εκτός της Ελληνικής Επικράτειας όπου η πραγματοποίηση μιας τέτοιας πρότασης αντιβαίνει στη νομοθεσία («**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 τηλεομοιοτυπίας, 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 προσεκτικώς 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 Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος 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 υπολμβάνονται στο παρόν Πληροφοριακό Δελτίο.

Οι πληροφορίες που συμπεριλαμβάνονται στο παρόν Πληροφοριακό Δελτίο αναφορικά με την Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος 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 ελεγχμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της για την περίοδο μεταξύ 1.1.2006 - 31.3.2006, (ii) από άλλες πηγές διαθέσιμες στο κοινό, συμπεριλαμβανομένου του δημοσιευθέντος ετήσιου δελτίου με ημερομηνία Μάρτιος 2005, το οποίο καταρτίστηκε από την Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. για τη χρήση που έληξε 31.12.2005, (iii) από τις συμβάσεις που διέπουν την στρατηγική συμμαχία του Προτείνοντα με την Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., (iv) το Ενημερωτικό Δελτίο της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. για την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με ημερομηνία Νοέμβριος 2005. Ο Προτείνων και ο Σύμβουλος (όπως ο Σύμβουλος ορίζεται κατωτέρω στην παράγραφο 1.7) δεν έχουν ελέγξει ανεξάρτητα την ακρίβεια των πληροφοριών (υπό (i), (ii) και (iv)) και δεν φέρουν καμία ευθύνη αναφορικά με αυτές.

Η παρούσα Δημόσια Πρόταση θα ισχύσει σύμφωνα με τους όρους της που περιέχονται στο παρόν και εφόσον, μέχρι την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει εγκρίνει την απόκτηση από τον Προτείνοντα του ελέγχου του ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., σύμφωνα με τον Ν. 2076/92 όπως ισχύει και η Επιτροπή των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων δεν έχει εκδώσει απόφαση με την οποία κηρύσσει την απόκτηση του εν λόγω ελέγχου από τον Προτείνοντα ασυμβίβαστη με την κοινή αγορά σύμφωνα με τον Κανονισμό 139/2004 (για τον έλεγχο περί συγκεντρώσεων).

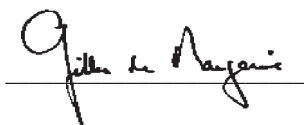
Σε κάθε περίπτωση, ο νόμιμος αποδέκτης της παρούσας Δημόσιας Πρότασης, ο οποίος έχει οποιαδήποτε αμφιβολία ή απορία αναφορικά με την παρούσα Δημόσια Πρόταση και κάθε έγγραφο που σχετίζεται με αυτή καθώς και με την αξιολόγηση αυτής συνίσταται όπως συμβουλευθεί επαγγελματίες χρηματοοικονομικούς ή άλλους 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 1.1.1).

Για την
Crédit Agricole S.A.

Υπογραφή:



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

Υπογραφή:



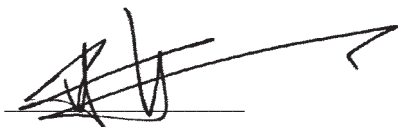
Ονοματεπώνυμο: Jean-Frédéric de Leusse
Επικεφαλής του Τομέα
Διεθνούς Ανάπτυξης,
Διεθνούς Λιανικής Τραπεζικής
και Ιδιωτικής Τραπεζικής
του Ομίλου Crédit Agricole S.A.

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΚΡΙΒΕΙΑ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ

Σύμφωνα με το άρθρο 12 του Νόμου, 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:



Ονοματεπώνυμο: Φίλιππος Αποστολίδης
Διευθύνων Σύμβουλος

1	ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	6
1.1	Δημόσια Πρόταση	6
1.2	Ο Προτείνων	7
1.3	Επιχειρηματική Στρατηγική του Προτείνοντος αναφορικά με την Εταιρεία	8
1.4	Προσφερόμενο Τίμημα	9
1.5	Διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης	9
1.6	Δεσμευτικότητα της Δημόσιας Πρότασης	10
1.7	Ο Σύμβουλος του Προτείνοντος	10
1.8	Φοίνιξ Μέτρολταϊφ	10
2	ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΤΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»	11
2.1	Εισαγωγή	11
2.2	Περιγραφή της Εταιρείας	11
2.3	Ο Προτείνων	14
2.4	Ειδικές συμβάσεις	23
2.5	Θυγατρικές του Προτείνοντος και της Εταιρείας	28
2.6	Ο Σύμβουλος του Προτείνοντος	29
2.7	Η Διαχειρίστρια	30
2.8	Υπεύθυνοι Σύνταξης Πληροφοριακού Δελτίου	30
2.9	Βεβαίωση Χορηγούμενη από τη Morgan Stanley Bank International Limited	30
2.10	Πληροφορίες σχετικά με πρόσφατες συναλλαγές επί των Μετοχών	31
2.11	Μετοχές που κατέχει ο Προτείνων	32
2.12	Οι Μετοχές που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Πρότασης	32
2.13	Ισχύς της Δημόσιας Πρότασης και Ελάχιστος Αριθμός Μετοχών που Πρόκειται να Αποκτηθούν	33
2.14	Το Προσφερόμενο Τίμημα	33
2.15	Χρηματοδότηση της Δημόσιας Πρότασης	33
2.16	Δικαίωμα εξαγοράς (squeeze-out)	33
2.17	Επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος αναφορικά με την Εταιρεία	34
2.18	Αιρέσεις	36
2.19	Φοίνιξ Μέτρολταϊφ	38
3	ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ	39
3.1	Περίοδος Αποδοχής	39
3.2	Δηλώσεις Αποδοχής - Διαδικασία Παραλαβής των Δηλώσεων Αποδοχής	39
3.3	Δεσμευτικότητα της Δημόσιας Πρότασης	40
3.4	Δημοσίευση των Αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης	41
3.5	Διαδικασία Καταβολής του Προσφερόμενου Τιμήματος και Διαδικασία Μεταβίβασης των Προσφερομένων Μετοχών	41
3.6	Μέτοχοι εκτός Ελληνικής Επικράτειας	42
3.7	Εφαρμοστέο Δίκαιο - Δωσιδικία	42
4	ΔΗΛΩΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ ΤΟΥ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΟΣ	43

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 Δημόσια Πρόταση

1.1.1 Η Crédit Agricole S.A., είναι 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 προαιρετική δημόσια πρόταση (η «**Δημόσια Πρόταση**») προς τους κατόχους κοινών ονομαστικών μετοχών με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας € 5,50 εκάστης, (οι «**Μετοχοί**» και οι «**Μετοχές**» αντίστοιχα) της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., η οποία είναι ελληνική ανώνυμη τραπεζική εταιρεία με Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών 6064/06/Β/86/03 και εδρεύει στο Δήμο Αθηναίων (η «**Εταιρεία**»). Οι Μετοχές είναι εισηγμένες και τελούν υπό διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών (Κατηγορία Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης) του Χρηματιστηρίου Αθηνών (το «**Χ.Α.**»).

1.1.2 Το ολοσχερώς καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σήμερα σε € 728.153.074,00 και διαιρείται σε 132.391.468 Μετοχές.

1.1.3 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.

1.1.4 Ο Προτείνων κατείχε, την 12η Ιουνίου 2006, άμεσα, έντεκα εκατομμύρια επτακόσιες χιλιάδες ενενήντα επτά (11.700.097) Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν περίπου 8,83% του ολοσχερώς καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

1.1.5 Επιπρόσθετα ο Προτείνων, την 12η Ιουνίου 2006, κατείχε, εμμέσως, δια της θυγατρικής του εταιρείας, Calyon S.A., εκατόν δεκαοχτώ χιλιάδες εξακόσιες εξήντα δύο (118.662) Μετοχές οι οποίες αντιπροσωπεύουν περίπου 0,10% του ολοσχερώς καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

1.1.6 Κατά συνέπεια, ο συνολικός αριθμός Μετοχών που κατείχε ο Προτείνων στην Εταιρεία, άμεσα ή έμμεσα, την 12η Ιουνίου 2006 ισούται με έντεκα εκατομμύρια οχτακόσιες δεκαοχτώ χιλιάδες επτακόσιες πενήντα εννέα (11.818.759) Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν περίπου 8,93% του ολοσχερώς καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

1.1.7 Η προαναφερόμενη άμεση και έμμεση συμμετοχή δεν συμπεριλαμβάνει τυχόν Μετοχές που κατείχε ο Προτείνων, ή άλλη «ελεγχόμενη» από τον Προτείνοντα εταιρεία (υπό την έννοια του άρθρου 8 Π.Δ. 51/1992) για λογαριασμό των πελατών τους υπό την ιδιότητά τους ως θεματοφύλακες ή/και διαχειριστές. Επισημαίνεται ότι η θυγατρική του Προτείνοντος Calyon S.A. κατείχε, την 12η Ιουνίου 2006, επιπλέον, 40.705 Μετοχές υπό την ιδιότητα του θεματοφύλακα και ως εκ τούτου δεν έχουν συνηυπολογιστεί στον ανωτέρω αριθμό Μετοχών που ο Προτείνων κατείχε άμεσα ή έμμεσα κατά την 12η Ιουνίου 2006. Από τις ανωτέρω Μετοχές η Calyon S.A. κατείχε:

(α) 16.310 για λογαριασμό τριών αμοιβαίων κεφαλαίων (οι μετοχές ενός εκ των οποίων ανήκουν εξ ολόκληρου στην θυγατρική του Προτείνοντος Predica), και τελούν υπό την ανεξάρτητη διαχείριση εταιρειών του ομίλου του Προτείνοντος, και

(β) 24.395 ως θεματοφύλακας για λογαριασμό αμοιβαίων κεφαλαίων υπό τη διαχείριση εταιρειών που δεν ανήκουν στον όμιλο του Προτείνοντος.

1.1.8 Η Δημόσια Πρόταση υποβάλλεται για το σύνολο των Μετοχών που δεν κατέχει άμεσα ή έμμεσα ο Προτείνων, οι οποίες κατά την 12η Ιουνίου 2006, ανέρχονταν σε εκατόν είκοσι εκατομμύρια πεντακόσιες εβδομήντα δύο χιλιάδες επτακόσιες εννέα (120.572.709) Μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν περίπου σε ποσοστό 91,07% του ολοσχερώς καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας (οι «Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης»). 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, ενεχύρου, επικαρπίας, ενοχικού περιορισμού, επιβαρύνσεως, διεκδικήσεως ή/και οιοδήποτε άλλου δικαιώματος τρίτου.

1.1.9 Η Δημόσια Πρόταση θα ισχύσει, εφόσον, μετά την λήξη της Περιόδου Αποδοχής (ως ορίζεται κατωτέρω στην παράγραφο 1.5.3) και το αργότερο κατά την ημερομηνία που ο Προτείνων οφείλει (σύμφωνα με τον Νόμο) να ανακοινώσει τα αποτελέσματα (δηλ. εντός δύο (2) εργασίμων ημερών από την λήξη της Περιόδου Αποδοχής):

(α) θα έχουν πληρωθεί οι αιρέσεις που έχει θέσει ο Προτείνων και οι οποίες αναφέρονται στην παράγραφο 2.18.1 του παρόντος, και

(β) ο αριθμός των Μετοχών που θα έχουν προσφερθεί στον Προτείνοντα μαζί με τις Μετοχές τις οποίες θα κατέχει ή θα έχει αποκτήσει, άμεσα ή έμμεσα, θα ισούται τουλάχιστον με πενήντα δύο εκατομμύρια εννιακόσιες πενήντα έξι χιλιάδες πεντακόσιες ογδόντα επτά (52.956.587) Μετοχές, που αντιπροσωπεύουν περίπου 40% του ολοσχερώς καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

1.1.10 Για την περίοδο με έναρξη την 13η Ιουνίου 2006 και λήξη στην τελευταία ημέρα της Περιόδου Αποδοχής (ως ορίζεται κατωτέρω στην παράγραφο 1.5.3), 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 1.4.1). Τυχόν τέτοιες αποκτήσεις θα ανακοινώνονται σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 24 του Νόμου.

1.2 Ο Προτείνων

1.2.1 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 θιανική τραπεζική και στις συναφείς δραστηριότητες και η θυγατρική του, Calyon, είναι μεταξύ των κορυφαίων επενδυτικών τραπεζών (πηγή: περιοδικό «Τραπεζίτης», Ιούλιος 2005).

1.2.2 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.

1.2.3 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).

1.2.4 Ο Προτείνων απασχολούσε στο τέλος του 2005 περισσότερους από εξήντα δύο χιλιάδες (62.000) εργαζομένους (σε ενοποιημένη βάση).

1.2.5 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.

1.2.6 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.

1.3 Επιχειρηματική Στρατηγική του Προτείνοντος αναφορικά με την Εταιρεία

1.3.1 Η προτεινόμενη Δημόσια Πρόταση συνάδει πλήρως με τους στρατηγικούς στόχους που ανακοίνωσε ο Προτείνων στις 14 Δεκεμβρίου 2005. Οι στόχοι αυτοί έχουν δημοσιευτεί και είναι διαθέσιμοι στον διαδικτυακό τόπο του Προτείνοντος (www.credit-agricole-sa.fr). Η εξαγορά αυτή θα αποτελέσει βήμα προς την πραγματοποίηση του διεθνούς σχεδίου ανάπτυξής του, για την περίοδο 2006-2008. Ο Προτείνων αποσκοπεί στην ανάπτυξη της Εταιρείας και στην ενίσχυση της αποτελεσματικότητάς της. Στο πλαίσιο αυτό, ο Προτείνων θα εξετάσει το ενδεχόμενο εφαρμογής ενός προγράμματος εθελουσίας εξόδου αλλιά δεν σκοπεύει να προβεί σε υποχρεωτικές μειώσεις του προσωπικού. Ο Προτείνων θα μεριμνήσει για την ενίσχυση της διοίκησης της Εταιρείας και σχεδιάζει να αναπτύξει την τεχνογνωσία στο σύνολο του εργατικού δυναμικού της. Ο Προτείνων σκοπεύει να ενισχύσει τη σχέση του προσωπικού με τους πελάτες της Εταιρείας με την εφαρμογή ενός σύγχρονου προγράμματος εκπαίδευσης των εργαζομένων, προσφέροντάς τους τα απαραίτητα επαγγελματικά εργαλεία καθώς και επαναξιολογώντας τα συστήματα πληροφορικής και αναπτύσσοντας αυτά περαιτέρω.

- 1.3.2** Ο Προτείνων επικεντρώνεται στην σταθερή και κερδοφόρα ανάπτυξη. Θέτει νέους στόχους οι οποίοι θα ενισχύσουν την αξία του ομίλου του, και οι οποίοι βασίζονται σε ένα πρόγραμμα ενίσχυσης της σημαντικής του θέσης στη Γαλλία και της πραγματοποίησης ελεγχόμενων εξαγορών στο εξωτερικό.

1.4 Προσφερόμενο Τίμημα

- 1.4.1** Ο Προτείνων προτίθεται να καταβάλει τοις μετρητοίς € 23,50 για κάθε Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης για την οποία η Δημόσια Πρόταση γίνεται νομίμως και εγκύρως αποδεκτή (το «**Προσφερόμενο Τίμημα**»).
- 1.4.2** Ο Προτείνων θα αναλάβει εκ μέρους και για λογαριασμό των Αποδεχόμενων Μετόχων (όπως ορίζονται κατωτέρω στην παράγραφο 1.5.5) την καταβολή του δικαιώματος καταχώρισης υπέρ του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (το «**Κ.Α.Α.**») ύψους 0,06% 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.

1.5 Διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης

- 1.5.1** 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 Χ.Α. και στην ιστοσελίδα του Προτείνοντος στις 13 Ιουνίου 2006 σύμφωνα με τα άρθρα 10 και 16 του Νόμου αντίστοιχα.
- 1.5.2** Η ΕΚ ενέκρινε το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο την 29η Ιουνίου 2006 σύμφωνα με το άρθρο 11, παράγραφος 4 του Νόμου.
- 1.5.3** Η περίοδος για την αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης θα διαρκέσει από την 4η Ιουλίου 2006 και ώρα 8.00 π.μ. (ώρα Ελλάδος) και λήγει την 3η Αυγούστου 2006, όπως τυχόν παραταθεί, 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.
- 1.5.4** 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.
- 1.5.5** 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.

1.5.6 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.

1.6 Δεσμευτικότητα της Δημόσιας Πρότασης

1.6.1 Υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου και των διατάξεων του Νόμου, η Δημόσια Πρόταση είναι δεσμευτική για τον Προτείνοντα και δεν μπορεί να ανακληθεί από αυτόν, με εξαίρεση:

- (α) Την περίπτωση υποβολής ανταγωνιστικής πρότασης, που θα έχει λάβει την έγκριση της ΕΚ σύμφωνα με το άρθρο 26 του Νόμου (η «**Ανταγωνιστική Πρόταση**»), και εφόσον ο Προτείνων ανακαλέσει την Δημόσια Πρόταση σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου, ή
- (β) Την περίπτωση που ο Προτείνων ανακαλέσει την παρούσα Δημόσια Πρόταση κατόπιν εγκρίσεως της ΕΚ σε περιπτώσεις απρόβλεπτης και ανεξάρτητης από τη βούληση του Προτείνοντος μεταβολής των συνθηκών η οποία καθιστά ιδιαίτερα επαχθή τη διατήρηση σε ισχύ της Δημόσιας Πρότασης (όπως προβλέπεται στο άρθρο 20 παράγραφος 2 του Νόμου)

1.6.2 Οι υποβληθείσες Δηλώσεις Αποδοχής δεν δύνανται να ανακληθούν, εκτός εάν ο Αποδεχόμενος Μέτοχος αποδεχθεί μεταγενεστέρως Ανταγωνιστική Πρόταση οπότε θα εφαρμόζονται οι διατάξεις της παραγράφου 3.3.2 του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου.

1.7 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.

1.8 Φοίνιξ Μέτρολντ

Κατόπιν της υποδείξεως της ΕΚ σημειώνεται ότι ο Προτείνων υποχρεούται να προβεί σε υποχρεωτική δημόσια πρόταση για το 100% των μετοχών της θυγατρικής της Εταιρείας Φοίνιξ Μέτρολντ Εμπορική Α.Ε. εφόσον αποκτήσει τον έλεγχο της Εταιρείας ως αποτέλεσμα της Δημόσιας Πρότασης.

ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΤΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»

2

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 προς τους Μετόχους για την απόκτηση των Μετοχών της Εταιρείας. Κατόπιν των ανωτέρω η Δημόσια Πρόταση ανακοινώθηκε στο Χ.Α. την 13η Ιουνίου 2006 προκειμένου να δημοσιευτεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. 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 την 29η Ιουνίου 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 Περιγραφή της Εταιρείας

- 2.2.1** Η Εταιρεία είναι ανώνυμη εταιρεία, που έχει συσταθεί σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο και έχει λάβει την άδεια να λειτουργεί ως πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με το Ν. 2076/1992, όπως ισχύει, εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης, με Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών 6064/06/Β/86/03, και έχει την έδρα της στην οδό Σοφοκλέους 11, Αθήνα, Ελλάδα.
- 2.2.2** Κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας, στις 13 Ιουνίου 2006, σύμφωνα με την κατάσταση μετόχων όπως δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα του Χ.Α. σύμφωνα με το Π.Δ. 51/1992 (και σύμφωνα με τις δηλώσεις των μετόχων) ήταν οι ακόλουθοι¹:

Μέτοχοι	% δικαιωμάτων ψήφου
Ο.Α.Ε.Δ.	5,609%
CRÉDIT AGRICOLE S.A.	8,838%
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	11,010%
STICHTING PENSIONENFONDS ABP	6,140%

- 2.2.3** Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε εβδοκτώσια είκοσι οκτώ εκατομμύρια εκατόν πενήντα τρεις χιλιάδες εβδομήντα τέσσερα ευρώ (€ 728.153.074) και είναι διηρημένο σε εκατόν τριάντα δύο εκατομμύρια τριακόσιες ενενήντα μία χιλιάδες τετρακόσιες εξήντα οκτώ (132.391.468) κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου ονομαστικής αξίας € 5,50 εκάστη. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Οι Μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χ.Α. από το 1909 και τελούν υπό διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών (Κατηγορία Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης) του Χ.Α.

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

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

- Γεώργιος Α. Προβόπουλος - Πρόεδρος ΔΣ και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
- Λεωνίδας Α. Ζώννιος - Γενικός Διευθυντής, Εκτελεστικό Μέλος
- Φωκίων Φ. Δημακάκος- Εκτελεστικό Μέλος
- Χρήστος Γ. Μπρασιάκος - Εκτελεστικό Μέλος
- Νικόλαος Μ. Εμπέογλου - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Μαργαρίτα Λ. Ζούλοβιτς - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Δημήτριος Π. Κροντηράς - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Ζαν - Λυκ Περόν - Μη Εκτελεστικό μέλος
- Μπερνάρντ Ντεβίτ - Μη Εκτελεστικό μέλος
- Παναγιώτης Ν. Τσάκος - Μη Εκτελεστικό μέλος
- Ιωάννης Γ. Φωτόπουλος - Μη Εκτελεστικό μέλος
- Σπύρος Λ. Λορεντζιάδης - Μη Εκτελεστικό μέλος
- Δημήτριος Ι. Προκοπίου - Μη Εκτελεστικό μέλος

2.2.5 Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει κατά την αρχική ή κατόπιν αναβολής Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2008.

2.2.6 Ο όμιλος της Εταιρείας δραστηριοποιείται σε ολόκληρη την Ελληνική Επικράτεια μέσω ενός εκτεταμένου δικτύου 376 υποκαταστημάτων καθώς και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη (Ρουμανία, Βουλγαρία, Αλβανία), στην Κύπρο και στην Κεντρική Ευρώπη (Γερμανία και Ηνωμένο Βασίλειο)².

2.2.7 Η Εταιρεία, και οι εταιρείες του ομίλου της, απασχολούσαν, στα τέλη Μαρτίου 2006, συνολικά επτά χιλιάδες εξακόσιους πενήντα πέντε (7.655) υπαλλήλους³.

2.2.8 Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις θυγατρικές της Εταιρείας και το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας σε καθεμία από αυτές όπως προκύπτει από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2005:

² Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρείας με ημερομηνία 10 Νοεμβρίου 2005, σελ. 37.

³ Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. ενδιάμεσα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2006 έως 31η Μαρτίου 2006.

**ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΚΤΗΣΗ
ΤΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»**

2

Εταιρεία	Χώρα	Συμμετοχή %
Εμπορική Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	80,002%
Φοίνιξ Μέτρολταϊφ Εμπορική Α.Ε.Α.Ε.	Ελλάδα	89,84%
Εμπορική Ανάπτυξης & Διαχείρισης Ακινήτων Ανώνυμη Συμμετοχική και Κτηματική Εταιρεία	Ελλάδα	96,51%
Ελληνική Βιομηχανία Σάκκων και Ειδών Π्लाστικής Ύλης	Ελλάδα	70,26%
Θέρμα Εμπορική Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%
Θερμαϊκός Εμπορική Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%
Κοιλωνός Εμπορική Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%
«ΕΡΜΗΣ Α.Ε.» Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Ελλάδα	71,70%
Εμπορική Εκμισθώσεων Μέσων Μεταφοράς και Πρακτορεύσεων Α.Ε.	Ελλάδα	51,00%
Εμπορική Leasing Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%
Εμπορική Διαχείρισης και Ρευστοποίησης Ενεργητικού - Παθητικού	Ελλάδα	100,00%
Εμπορική Bank - Germany GmbH	Γερμανία	100,00%
Εμπορική Bank - Romania S.A.	Ρουμανία	98,49%
Εμπορική Bank - Bulgaria A.D.	Βουλγαρία	100,00%
Εμπορική Bank - Albania S.A.	Αλβανία	100,00%
Εμπορική Group Finance P.L.C.	Αγγλία	100,00%
Εμπορική Bank - Cyprus Ltd	Κύπρος	81,19%
Εμπορική Venture Capital Enterprises Ltd	Κύπρος	100,00%
Εμπορική Venture Capital Developed Markets Ltd	Κύπρος	100,00%
Εμπορική Venture Capital Emerging Markets Ltd	Κύπρος	100,00%
Εμπορική Venture Capital Funds Ltd	Κύπρος	100,00%
Εμπορική Ζωής	Ελλάδα	50%
Εμπορική Credicom	Ελλάδα	50%

2.2.9 Το σύνολο καθαρών εσόδων της Εταιρείας σε ενοποιημένη βάση για την εταιρική χρήση 2005 ανήλθε σε € 826,3 εκατομμύρια σε σύγκριση με το ποσό των € 787,1 εκατομμυρίων για το 2004. Τα ενοποιημένα προ φόρων κέρδη της Εταιρείας για την εταιρική χρήση 2005 ανήλθαν σε € 114,6 εκατομμύρια σε σύγκριση με ζημίες ύψους € 94 εκατομμυρίων το 2004. Τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε € 73,67 εκατομμύρια για την εταιρική χρήση 2005 σε σύγκριση με ζημίες ύψους € 113,19 εκατομμυρίων το 2004. Τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν σε € 1,087 δισεκατομμύρια το 2005 έναντι € 453,7 εκατομμυρίων το 2004.

2.2.10 Σε εταιρικό επίπεδο, το σύνολο καθαρών εσόδων της Εταιρείας για την εταιρική χρήση 2005 ανήλθε σε € 726 εκατομμύρια σε σύγκριση με το ποσό των € 633,2 εκατομμυρίων για το 2004. Τα εταιρικά προ φόρων κέρδη της Εταιρείας για την εταιρική χρήση 2005 ανήλθαν σε € 115,3 εκατομμύρια σε σύγκριση με ζημίες ύψους € 78,1 εκατομμυρίων για το 2004. Τα εταιρικά κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε € 88,1 εκατομμύρια για την εταιρική χρήση 2005 σε σύγκριση με ζημίες € 94,2 εκατομμύρια για το 2004. Τα ίδια κεφάλαια σε εταιρικό επίπεδο ανήλθαν σε € 1,04 δισεκατομμύρια έναντι € 411,4 εκατομμύρια για το 2004.

2.3 Ο Προτείνων

2.3.1 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.

2.3.2 Το ολόσχερως καταβληθέν 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.

2.3.3 Οι μέτοχοι του Προτείνοντος στις 31 Δεκεμβρίου 2005⁴ είναι οι ακόλουθοι:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% επί του μετοχικού κεφαλαίου	% επί των δικαιωμάτων ψήφου
SAS Rue La Boétie ⁵	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%

2.3.4 Ο Όμιλος της Crédit Agricole⁶ 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.

2.3.5 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)⁷ χωρίς να έχουν δικαιώματα ψήφου.

2.3.6 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.

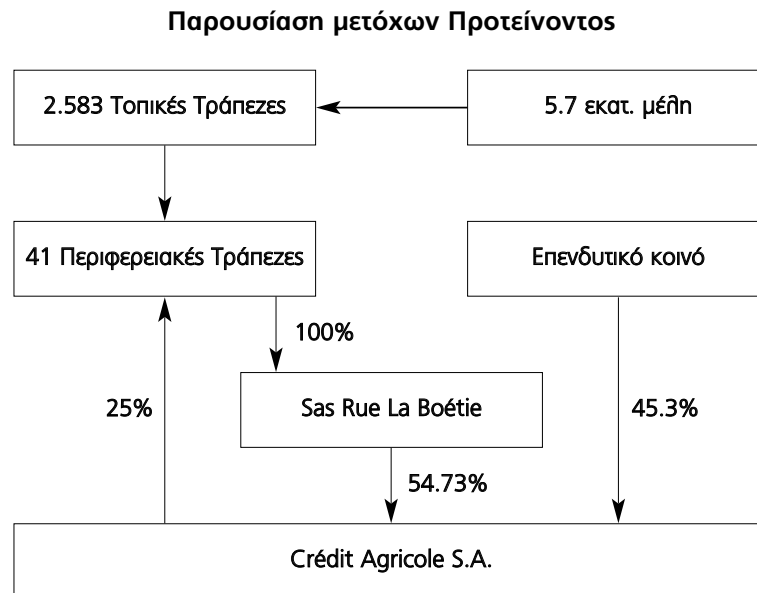
⁴ Δεν υπάρχουν σημαντικές αλλαγές από την ημερομηνία αυτή μέχρι την ημερομηνία του παρόντος.

⁵ Εταιρεία με επωνυμία SAS Rue La Boétie.

⁶ Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005.

⁷ Σελ. 45 του Εγγράφου Αναφοράς 2005 (Shelf-registration document 2005) της Crédit Agricole S.A.

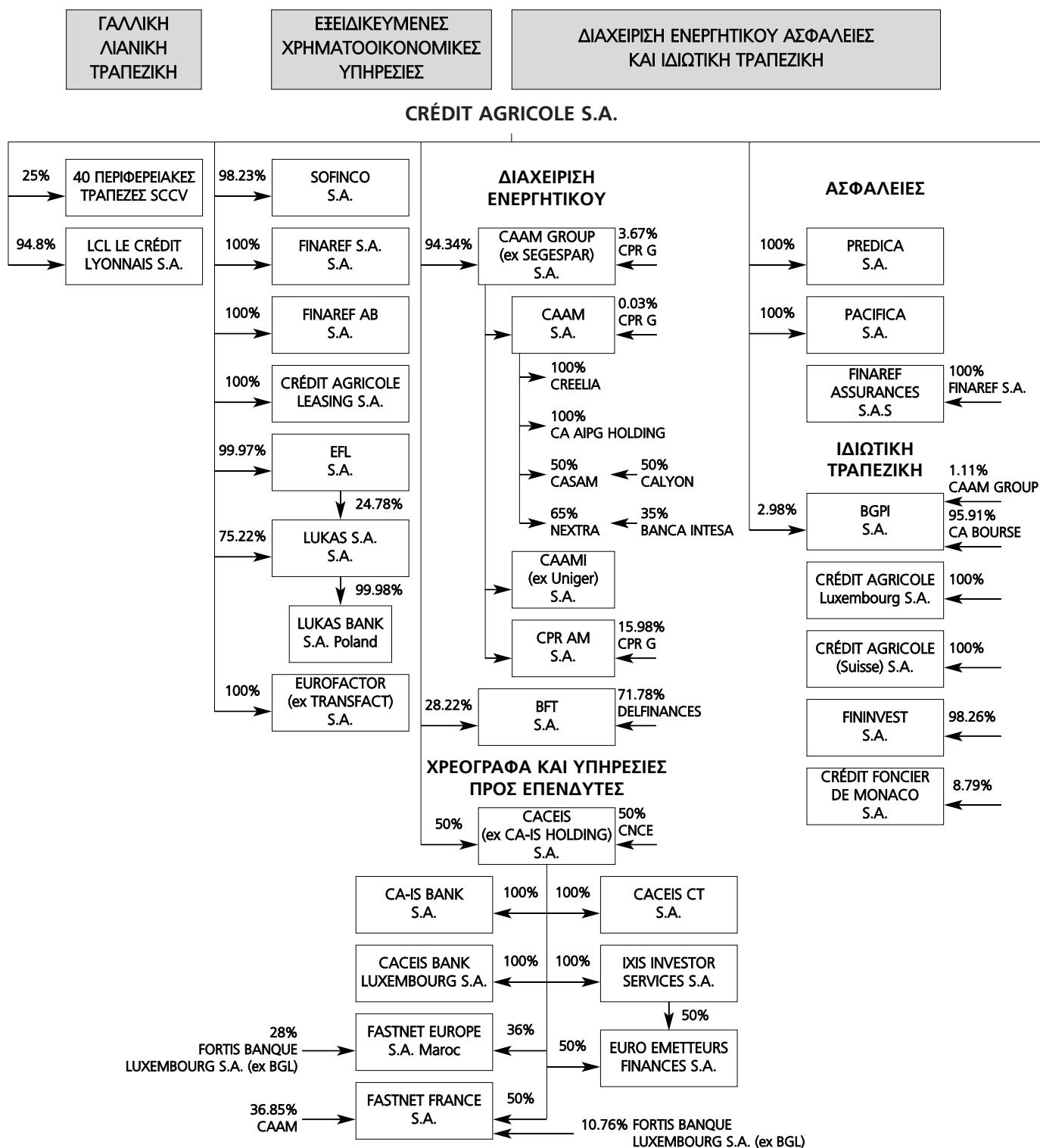
2.3.7 Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τους μετόχους του Προτείνοντος κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005⁸:



⁸ 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 Προτείνοντος⁹.

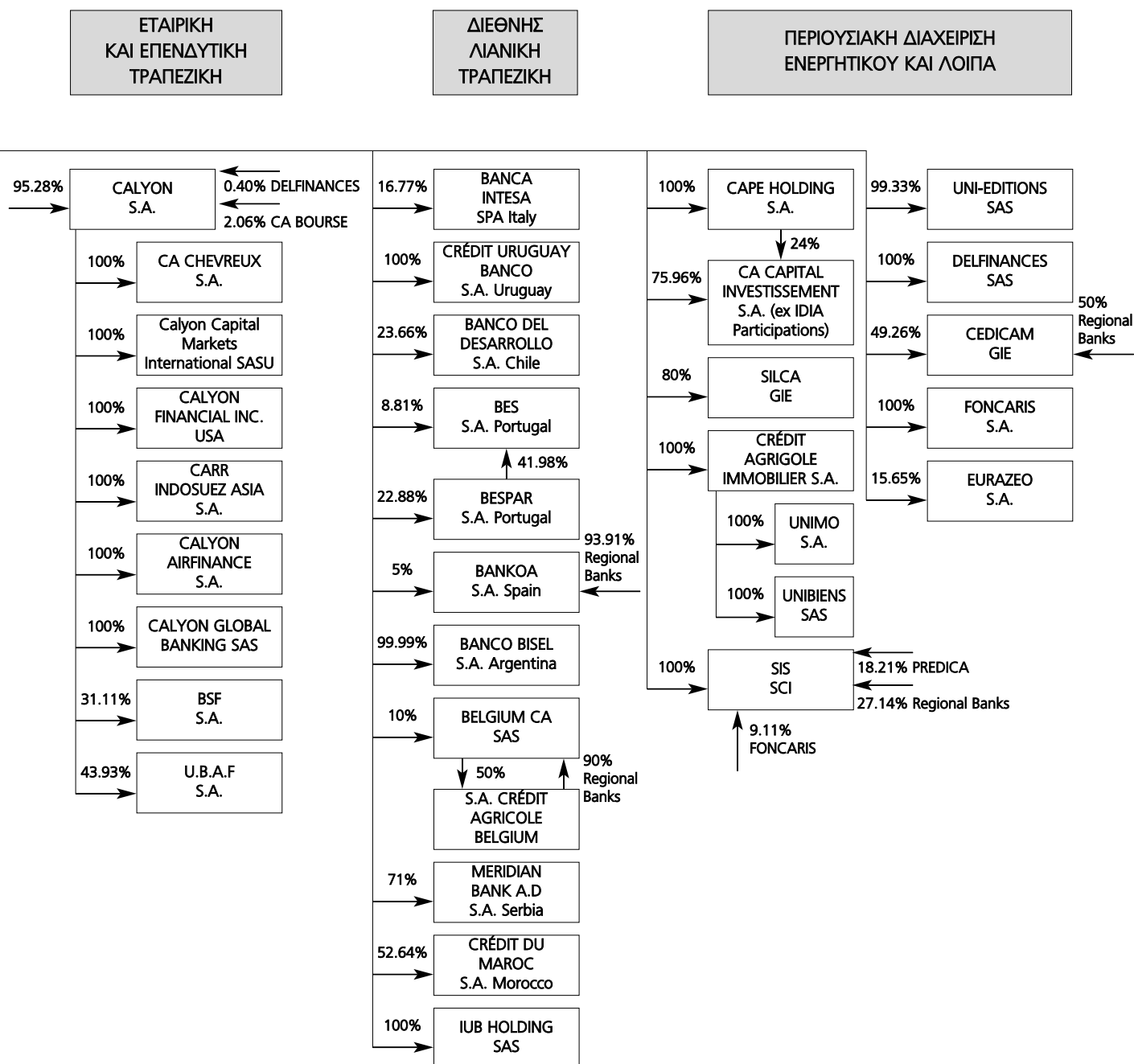
CRÉDIT AGRICOLE S.A. ΣΤΙΣ 31/12/2005 (ποσοστό %)



⁹ Σελ. 118 και 119 του Εγγράφου Αναφοράς 2005 (Shelf-registration document 2005) της Crédit Agricole S.A.

ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΚΤΗΣΗ
ΤΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»

2



2.3.9 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 διαθεσίμων, την ιδιωτική τραπεζική και τις ασφάλειες.

2.3.10 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 υπηρεσίες¹⁰. 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. Συγκεκριμένα¹¹:

(i) Καταναλωτική Πίστη

Ο όμιλος του Προτείνοντος δραστηριοποιείται στη 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 απο-

¹⁰ Σελ. 51, Έγγραφο Αναφοράς 2005 (Shelf Registration Document 2005) της Crédit Agricole S.A.

¹¹ Σελ. 52 και 53 του Εγγράφου Αναφοράς 2005 της Crédit Agricole S.A. (Shelf Registration Document 2005).

πληρωμή δανείων, ανανεούμενες πιστώσεις και χρηματοδότηση προϊόντων με παρακράτηση κυριότητας. Τα πιστωτικά της προϊόντα συνδυάζονται με σειρά ασφαλιστικών και άλλων υπηρεσιών. Η Sofinco, μεταξύ άλλων χωρών, δραστηριοποιείται στην Ελληνική Επικράτεια μέσω της Emporiki 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.

(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 ASF¹²).

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 - Europerformance¹³). 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 IPE¹⁴).

¹² Association des Sociétés Financières.

¹³ Σελ. 49, Έγγραφο-Αναφοράς 2005 της Crédit Agricole S.A. (Shelf Registration document 2005)

¹⁴ Investment & Pensions Europe.

- (ii) Ο όμιλος του Προτείνοντος κατέχει την τρίτη θέση στον κλάδο των τραπεζο-ασφαλειών στη Γαλλία (πηγή: επαγγελματική ένωση FFSA¹⁵), και την δεύτερη σε ασφαλίσεις ζωής στη Γαλλία (πηγή: επαγγελματική ένωση FFSA¹⁶), 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).
- (iii) 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 αλλιά 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 προσφέροντας 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 IFR¹⁷). Σε χρηματιστηριακές δραστηριότητες, η Cheuvreux κατατάσσεται ως ο καλύτερος οίκος αναλυτών 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 συμβόλαιο 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.

¹⁵ Fédération Française des Sociétés d' Assurance.

¹⁶ Fédération Française des Sociétés d' Assurance.

¹⁷ International Finance Review.

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, 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 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. 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.

2.3.11 Διοικητικό Συμβούλιο του Προτείνοντος

(α) Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 το Διοικητικό Συμβούλιο του Προτείνοντος αποτελείτο 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 Dupuy - 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 Διαχείρισης 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).

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

2.3.13 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 το 2005, 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.

2.3.14 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.

2.3.15 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).

2.4 Ειδικές συμβάσεις

2.4.1 Περίληψη ορισμένων όρων της Σύμβασης - Πλαίσιο

- (α) Ο Προτείνων, η Εταιρεία, η Φοίνιξ Γενικών Ασφαλειών Α.Ε. (σήμερα Φοίνιξ Μέτρολσάφ Εμπορική Α.Ε.Α.Ε.) και η Εμπορική Διαχείρισης Κεφαλαίων Α.Ε. (την οποία έχει διαδεχτεί η Εταιρεία) συνήψαν σύμβαση - πλαίσιο για τη στρατηγική τους συνεργασία με ημερομηνία 18 Οκτωβρίου 2000 (η «**Σύμβαση - Πλαίσιο**»).

(β) Αντικείμενο

- (i) Σύμφωνα με σχετικό όρο της, η Σύμβαση - Πλαίσιο έχει ως αντικείμενο τη στρατηγική, εκτενή και μακροχρόνια συνεργασία των συμβαλλομένων μερών και την δημιουργία ενός πλαισίου εντός του οποίου τα μέρη θα προχωρήσουν στους τομείς συνεργασίας και επιπλέον οι θυγατρικές της Εταιρείας θα αναπτύξουν περαιτέρω τομείς συνεργασίας με τον Προτείνοντα.
- (ii) Οι αρχικοί τομείς συνεργασίας αφορούν τις τραπεζο-ασφάλειες, τη διαχείριση διαθεσίμων θεσμικών επενδυτών, την επενδυτική τραπεζική και την καταναλωτική πίστη. Η Σύμβαση - Πλαίσιο προέβλεπε ότι, χωρίς να θίγονται οι υφιστάμενες δραστηριότητες, οι όμιλοι των συμβαλλομένων δεν θα ανταγωνίζονται στην Ελληνική Επικράτεια τις από κοινού συσταθείσες επιχειρήσεις (joint venture companies) (οι «Κοινοπραξίες»).

(γ) Εκπροσώπηση του Προτείνοντος στην Διοίκηση

Κατά τη διάρκεια της Σύμβασης - Πλαισίου, ο Προτείνων θα εκπροσωπείται από δύο (2) μέλη στο διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας, και θα συμμετέχει με ένα (1) μέλος στις επιτροπές διοικήσεως.

(δ) Διάρκεια

Η Σύμβαση - Πλαίσιο έχει επταετή (7) διάρκεια (με αρχική λήξη το Δεκέμβριο του 2007) και θα παραταθεί για τρία (3) έτη εάν δεν καταγγελθεί με προηγούμενη γνωστοποίηση έξι (6) μηνών.

(ε) Περιορισμοί στις μεταβιβάσεις και ιδιαίτερη θέση του Προτείνοντος

- (i) Σύμφωνα με τους όρους 8.1 και 13, κατά τη διάρκεια της Σύμβασης - Πλαισίου, ο Προτείνων δεν θα πωλήσει τις 5.718.466 μετοχές που κατέχει στην Εταιρεία, τις οποίες απέκτησε στις 18 Οκτωβρίου 2000 από τους πωλητές Φοίνιξ Γενικών Ασφαλειών Α.Ε. (3.180.311 μετοχές) και Εμπορική Διαχείρισης Κεφαλαίων Α.Ε. (2.538.155 μετοχές), παρά μόνο εάν υπάρξει παραβίαση (όπως εκεί ορίζεται) της Σύμβασης - Πλαισίου ή λάβουν χώρα αποκτήσεις τρίτων (όπως περιγράφεται υπό (z) κατωτέρω), ή γενικά με τη συναίνεση των μερών της Σύμβασης - Πλαισίου ή κατόπιν καταγγελίας/λήξης της Σύμβασης - Πλαισίου (όπως περιγράφεται υπό (n) κατωτέρω).
- (ii) Περαιτέρω, η Σύμβαση - Πλαίσιο προβλέπει σε σχετικό όρο¹⁸ ότι «Η Εταιρεία, εκτός εάν απαιτείται από τον νόμο και υπό την επιφύλαξη της υποχρέωσης πίστης του Διοικητικού Συμβουλίου, δεν θα προβεί σε καμία ενέργεια η οποία θα μπορούσε να παρεμποδίσει ή να περιορίσει την δυνατότητα του Προτείνοντα να αποκτήσει κατά διαστήματα επιπλέον Μετοχές στην Εταιρεία».
- (iii) Σύμφωνα με όρο¹⁹ της Σύμβασης - Πλαισίου «Κατά την περίοδο ισχύος της Σύμβασης, η Εταιρεία συμφωνεί ότι ούτε η ίδια ούτε τα μέλη του ομίλου της, με εξαίρεση την συνήθη δραστηριότητα καθενός εξ' αυτών, είτε μέσω των ιδίων είτε μέσω των εργαζομένων ή εκπροσώπων αυτών, δεν θα προσελκύσει ή, με την επιφύλαξη της υποχρέωσης πίστης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, υποστηρίξει την συμμετοχή ή ανάμειξη οποιονδήποτε τρίτου (πλην των συμβαλλομένων μερών, δηλ. και του Προτείνοντος) στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είτε με έκδοση νέων μετοχών ή πώληση υφιστάμενων μετοχών από οποιονδήποτε άλλο μέτοχο, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του Προτείνοντα. Για την αποφυγή αμφιβολίας, τίποτα στον εν λόγω όρο 9.4 δεν θα περιορίζει την Εταιρεία από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση κοινών μετοχών,

¹⁸ Άρθρο 7.1 της Σύμβασης - Πλαισίου

¹⁹ Άρθρο 9.4 της Σύμβασης-Πλαισίου

καλώςιστα προς όφελος της Εταιρείας, στην οποία θα προβαίνει η Εταιρεία (i) μετά από διαβούλευση με τον Προτείνοντα, και (ii) έπειτα από έγκριση από την γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας σύμφωνα με την απαιτούμενη πλειοψηφία των μετόχων και η οποία αύξηση είτε:

(αα) γίνεται μέσω δημόσιας προσφοράς στο κοινό και χωρίς περιορισμό των δικαιωμάτων προτίμησης του Προτείνοντος για την συμμετοχή του στην αύξηση, είτε

(ββ) γίνεται με σκοπό την εξαγορά ή συγχώνευση με άλλο ελληνικό πιστωτικό ίδρυμα (με έκδοση νέων μετοχών ως αποτέλεσμα της αύξησης), υπό την προϋπόθεση ότι οποιαδήποτε συνολική συμμετοχή τρίτου (πλην των συμβαλλομένων) στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ως αποτέλεσμα της αύξησης και αμέσως μετά την έκδοση των μετοχών δεν θα είναι μεγαλύτερη της συμμετοχής του Προτείνοντος εκείνη την χρονική στιγμή».

(iv) Σύμφωνα με όρο της Σύμβασης-Πλαίσιο²⁰, εκτός από τις περιπτώσεις που προβλέπεται η πώληση των μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 13.2 αυτής, ο Προτείνων δεν μπορεί να ξεκινήσει, χωρίς την έγγραφη συναίνεση της Εταιρείας, διαπραγματεύσεις με οποιοδήποτε τρίτο μέρος, το οποίο κατά την ημερομηνία έναρξης των διαπραγματεύσεων δεν είναι μέτοχος της Εταιρείας, η κατάληξη των οποίων θα έχει ως αποτέλεσμα το τρίτο αυτό μέρος να αποκτήσει συμμετοχή η οποία ξεπερνά το 30% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

(στ) Διαβούλευση σε θέματα στρατηγικής και εταιρικής διακυβέρνησης

Στη Σύμβαση - Πλαίσιο περιέχονται ορισμένες δεσμεύσεις (όροι 6.1 και 6.2) της Εταιρείας απέναντι στον Προτείνοντα όπως η διαβούλευση σε ζητήματα εταιρικής διακυβέρνησης και στρατηγικής ανάπτυξης της Εταιρείας.

(ζ) Αποκτήσεις τριτών στην Εταιρεία

Σύμφωνα με το άρθρο 13.2.2 της Σύμβασης - Πλαίσιο, σε περίπτωση που τρίτος, (πρόσωπο άλλο από τους συμβαλλομένους) χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του Προτείνοντος (η οποία δεν θα θεωρείται ότι δίδεται στην περίπτωση υπό 2.4.1(ε)(iii)(ββ)²¹) είτε:

(i) αποκτήσει συμμετοχή στην Εταιρεία ανώτερη του Προτείνοντος (που όμως δεν θα είναι μικρότερη του 30% + 1 μετοχή), είτε

(ii) αποκτήσει εκτενέστερα δικαιώματα εκπροσώπησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας από αυτά που (από καιρό εις καιρό) έχει ο Προτείνων, είτε

(iii) συνάψει συμφωνίες με την Εταιρεία ή με θυγατρικές της (όπως ορίζονται εκεί) σχετικά με συνεργασία, συνεταιρισμό ή εν γένει συμφωνίες αποτέλεσμα των οποίων θα ήταν κατ' ουσία να αλληλωθεί η θέση του Προτείνοντος ως προτιμώμενου στρατηγικού εταίρου της Εταιρείας,

τότε ο Προτείνων θα έχει το δικαίωμα (η άσκηση του οποίου θα πρέπει να εγερθεί εντός 30 (триάντα) εργάσιμων ημερών (όπως εκεί ορίζονται) από την επέλευση των γεγονότων υπό (i), (ii) ή (iii)), να πουλήσει τις 5.718.466 μετοχές σε οποιοδήποτε τρίτο πρόσωπο, υπό τον όρο ότι πρέπει πρώτα να προσφέρει προς πώληση τις 5.718.466 μετοχές στην Εταιρεία και στη Φοίνιξ Γενικών Ασφαλειών Α.Ε. σύμφωνα με τη διαδικασία που ορίζεται στο άρθρο 13.4 της Σύμβασης - Πλαίσιο. Το τίμη-

²⁰ Άρθρο 9.5 της Σύμβασης-Πλαίσιο.

²¹ Το άρθρο 9.4(β) της Σύμβασης - Πλαίσιο

μα για αυτές τις μετοχές θα ισούται με την υψηλότερη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών τις τελευταίες τριάντα (30) ημέρες που αμέσως προηγούνται της ημερομηνίας επίδοσης της σχετικής ειδοποίησης για τη μεταβίβαση από τον Προτείνοντα.

(η) Καταγγελία/λήση της Σύμβασης - Πλῆαίσιο

- (i) Σύμφωνα με το άρθρο 13.2.3 κατά τη λήξη της Σύμβασης - Πλῆαίσιο είτε με συμφωνία των μερών είτε σε περίπτωση μη παράτασής της, η Εταιρεία θα μπορούσε, σε ορισμένες περιπτώσεις, να κληθεί να καταβάλει στον Προτείνοντα την διαφορά μεταξύ του τιμήματος που ο Προτείνων κατέβαλε για να αποκτήσει τις 5.718.466 μετοχές (δραχμές 94.068.765.700 ισόποσο περίπου 276 εκατ. Ευρώ) (η «**Αρχική Τιμή**») και του τιμήματος που ο Προτείνων θα επιτύχει με τη χρηματιστηριακή πώληση των μετοχών (εάν η δεύτερη αυτή τιμή είναι χαμηλότερη), εφόσον ο Προτείνων λάβει εύλογα μέτρα για τη μεγιστοποίηση του χρηματιστηριακού αυτού τιμήματος.
- (ii) Οι συνθήκες υπό τις οποίες η Εταιρεία μπορεί να χρειαστεί να καταβάλει την Αρχική Τιμή στον Προτείνοντα είναι οι εξής:
- (iii) Εάν στη διάρκεια του πρώτου έτους μετά την λήξη της Σύμβασης - Πλῆαίσιο (είτε με κοινή συμφωνία είτε εάν αυτή δεν παραταθεί μετά τον Δεκέμβριο 2007) ο Προτείνων αποφασίσει να πωλήσει, τότε οι πωλητές - μέτοχοι οι οποίοι πώλησαν στον Προτείνοντα τις μετοχές της Εταιρείας (δηλαδή η Εμπορική Διαχείρισης Κεφαλαίων Α.Ε. - την οποία έχει ήδη διαδεχθεί λόγω απορροφήσεως η Εταιρεία - και η Φοίνιξ Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών ΑΕ) έχουν το δικαίωμα και όχι την υποχρέωση να αγοράσουν τις μετοχές που απέκτησε αρχικά ο Προτείνων (δηλαδή 5.718.466 μετοχές). Εάν η Φοίνιξ Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών ΑΕ και η Εταιρεία ενασκήσουν αυτό το δικαίωμα πρώτης άρνησης, τότε θα πρέπει να καταβάλουν το ανώτερο μεταξύ: (i) της Αρχικής Τιμής (δηλαδή Δραχμές 94.068.765.700) και (ii) της Τιμής Αναφοράς (δηλαδή 90% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής των τελευταίων 23 Εργασίμων Ημερών πριν από την ειδοποίηση μεταβίβασης εκ μέρους του Προτείνοντα). Εάν όμως η Φοίνιξ Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών ΑΕ και η Εταιρεία δηλώσουν την πρόθεσή τους να ενασκήσουν το δικαίωμά τους πρώτης άρνησης αλλά δεν ολοκληρώσουν την αγοραπωλησία εντός 30 εργασίμων ημερών, τότε ο Προτείνων έχει το δικαίωμα να πωλήσει τις μετοχές που αρχικά απέκτησε (δηλαδή 5.718.466 μετοχές) στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η Εταιρεία θα πρέπει να πληρώσει την διαφορά μεταξύ του τιμήματος που θα εισπράξει ο Προτείνων και της Αρχικής Τιμής (δηλαδή Δραχμές 94.068.765.700). Αυτή η περαιτέρω υποχρέωση της Εταιρείας περιελήφθη στη Σύμβαση - Πλῆαίσιο με σκοπό να αποτρέψει τους συμβαλλομένους που έχουν το δικαίωμα πρώτης άρνησης από το να ενασκήσουν μεν το δικαίωμα αλλά να καθυστερήσουν αδικαιολόγητα την ολοκλήρωση της αγοραπωλησίας.
- (θ) Σύμφωνα με το άρθρο 13.2.1 της Σύμβασης-Πλῆαίσιο, σε περίπτωση Σχετικής Παράβασης²² της Σύμβασης-Πλῆαίσιο, η οποία δεν έχει θεραπευτεί σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο άρθρο 12 της Σύμβασης-Πλῆαίσιο, ο Προτείνων θα έχει το δικαίωμα (το οποίο θα πρέπει να ασκηθεί μέσα σε τριάντα (30) εργά-

²² Σχετική Παράβαση, όπως ορίζεται στο άρθρο 1.1 της Σύμβασης-Πλῆαίσιο σημαίνει σημαντική παραβίαση κάποιου από τους όρους της Σύμβασης-Πλῆαίσιο η οποία περιλαμβάνει: (α) πτώχευση, θέση υπό εκκαθάριση, διαχείριση ή αδυναμία πληρωμών ενός από τα μέρη; (β) υποστήριξη ή απόκτηση ποσοστού συμμετοχής τρίτου μέρους κατά τους όρους που προβλέπονται στα άρθρα 9.4 ή 9.5 ή (γ) επαναλαμβανόμενη παράβαση της Σύμβασης-Πλῆαίσιο η οποία, σε περίπτωση που μπορούσε να θεραπευτεί, δεν θεραπεύτηκε μέσα σε δέκα (10) εργάσιμες μέρες (όπως εκεί ορίζονται), από την σχετική ειδοποίηση του μέρους που δεν έχει παραβιάσει την Σύμβαση-Πλῆαίσιο προς το μέρος που έχει προβεί σε παράβαση ζητώντας την σχετική θεραπεία.

σιμες μέρες, όπως εκεί ορίζονται, από την λήξη της περιόδου που προβλέπεται στο άρθρο 12.1.1²³ για θεραπεία της παραβίασης) να (i) πωλήσει τις (ως άνω) 5.718.466 μετοχές (οι οποίες για τους σκοπούς αυτού του άρθρου 13 θα συμπεριλαμβάνουν και όσες μετοχές προκύπτουν σε περίπτωση αναδιάρθρωσης κεφαλαίων ή επαναδιοργάνωσης της Εταιρείας, επί των ανωτέρω μετοχών) σε οποιοδήποτε τρίτο μέρος και σε οποιαδήποτε τιμή υπό τον όρο ότι πρέπει πρώτα να προσφέρει προς πώληση τις 5.718.466 μετοχές στην Εταιρεία και στην Φοίνιξ Γενικών Ασφαλειών Α.Ε. και (ii) να απαιτήσει από την Εταιρεία να καταβάλει ποσό αποζημίωσης που ισούται με Δρχ. 10 δισεκατομμύρια (περίπου € 29,3 εκατομμύρια). Η Σύμβαση-Πλαίσιο δεν περιορίζει ρητά τα δικαιώματα των μερών (σύμφωνα με το Ελληνικό Δίκαιο) ως προς το ύψος της αποζημίωσης που μπορούν να επιδιώξουν.

2.4.2 Περίληψη ορισμένων όρων ως προς τις Κοινοπραξίες

- (α) Σύμφωνα με τις σχετικές συμβάσεις στους τομείς των τραπεζοασφαλειών (Εμπορική Ζωής), διαχείρισης διαθεσίμων (Εμπορική Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. και Ερμής Α.Ε.Δ.Α.Κ.) καθώς και της καταναλωτικής πίστης (Εμπορική Credicom) οι θυγατρικές του Προτείνοντα έχουν δικαίωμα διορισμού συγκεκριμένου αριθμού μελών στα διοικητικά συμβούλια των εν λόγω Κοινοπραξιών, υφίστανται προβλήψεις για συγκεκριμένες απαρτίες και πλειοψηφίες προκειμένου να ληφθούν αποφάσεις για ορισμένα σημαντικά ζητήματα στην Γενική Συνέλευση ή στο Διοικητικό Συμβούλιο, τίθενται περιορισμοί στην μεταβίβαση των μετοχών καθώς και ρήτρες αποκλειστικότητας ως προς τους τομείς συνεργασίας στην Ελλάδα και την Κύπρο. Περαιτέρω επισημαίνεται ότι οι ανωτέρω συμβάσεις έχουν ορισμένη διάρκεια, η οποία παρατείνεται εκτός εάν προηγουμένως καταγγελθούν.
- (β) Σύμφωνα με τον όρο 13.7 της Σύμβασης - Πλαίσιο, καταγγελία/λήση της Σύμβασης - Πλαίσιο δεν επιφέρει την αυτόματη λήση/καταγγελία στους τομείς συνεργασίας των συμβαλλομένων μερών αλλά η καταγγελία/λήση αυτών διέπεται από τους επιμέρους όρους των συμβάσεων που διέπουν αυτούς τους τομείς συνεργασίας. Σύμφωνα με τις επιμέρους συμβάσεις (που διέπουν τις κοινές θυγατρικές εταιρείες του Προτείνοντος και της Εταιρείας, Εμπορική Ζωής, Εμπορική Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. και Ερμής Α.Ε.Δ.Α.Κ.) η καταγγελία ή λήξη (λόγω παρέλευσης ή μη ανανέωσης του συμβατικού χρόνου) της Σύμβασης - Πλαίσιο δίνει αφενός στις συμβαλλόμενες θυγατρικές του Προτείνοντος το δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (put option) αφετέρου δε στην Εταιρεία το δικαίωμα προαίρεσης αγοράς (call option) μετοχών που κατέχει ο φορέας του σχετικού δικαιώματος στις οικείες εταιρείες. Στη δε Εμπορική Credicom και ο Προτείνων και η Εταιρεία έχουν δικαίωμα προαίρεσης αγοράς (call option) μετοχών σε αυτήν την εταιρεία, εφόσον η λήση (λόγω παρέλευσης ή μη ανανέωσης του συμβατικού χρόνου) ή η καταγγελία της Σύμβασης - Πλαίσιο έχει προκληθεί από το άλλο μέρος.
- (γ) Σύμφωνα με τις σχετικές συμβάσεις στον τομέα των τραπεζοασφαλειών (Εμπορική Ζωής) και της διαχείρισης διαθεσίμων (Εμπορική Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. και Ερμής Α.Ε.Δ.Α.Κ.), σε περίπτωση που τρίτο μέρος αποκτήσει ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία τουλάχιστον 30% + 1 μετοχή, οι θυγατρικές του Προτείνοντα (Predica και Crédit Agricole Asset Management) με τις οποίες η Εταιρεία έχει συστήσει τις εν λόγω Κοινοπραξίες έχουν το δικαίωμα να απαιτήσουν από την Εταιρεία να αγοράσει τις συμμετοχές τους στις εν λόγω Κοινοπραξίες. Η τιμή στην οποία η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να αγοράσει τις μετοχές που οι θυγατρικές του Προτείνοντα κατέχουν στις Κοινοπραξίες είναι η δίκαιη αγοραία τιμή που θα συμφωνηθεί ανάμεσα στα μέρη ή θα προσδιοριστεί από τρίτο ειδικό εκτιμητή.

²³ Το μέρος που δεν έχει παραβιάσει την Σύμβαση-Πλαίσιο πρέπει να κοινοποιήσει ειδοποίηση μέσα σε 30 εργάσιμες μέρες (όπως εκεί ορίζονται) από την ημερομηνία της παραβίασης προς το μέρος που έχει παραβιάσει την Σύμβαση-Πλαίσιο ζητώντας την θεραπεία της παραβίασης αυτής μέσα σε δέκα (10) εργάσιμες μέρες (όπως εκεί ορίζονται) από την ημερομηνία της γνωστοποίησης της εν λόγω ειδοποίησης.

(δ) Σύμφωνα με τις σχετικές συμβάσεις στον τομέα της καταναλωτικής πίστης ανάμεσα στην θυγατρική του Προτείνοντα (Sofinco) και την Εταιρεία, σε περίπτωση «αλληλαγής ελέγχου» (που περιληπτικά ορίζεται ως δυνατότητα ελέγχου των δικαιωμάτων ψήφου κατά 50% +1 ψήφο στο ΔΣ ή ΓΣ της Εταιρείας) η οποία θα οδηγήσει σε σημαντική δυσμενή μεταβολή της συνεργασίας, η θυγατρική του Προτείνοντα (Sofinco) έχει το δικαίωμα να απαιτήσει από την Εταιρεία να αγοράσει την συμμετοχή της στην Κοινοπραξία. Το τίμημα πώλησης των Μετοχών αυτών θα είναι το μεγαλύτερο ανάμεσα: (i) στην ονομαστική αξία των Μετοχών, και (ii) στη δίκαιη αγοραία αξία όπως θα συμφωνηθεί από τα μέρη ή θα καθοριστεί από ανεξάρτητο ειδικό εκτιμητή.

2.4.3 Επισημαίνεται ότι οι ανωτέρω περιλήψεις ορισμένων όρων δεν συνιστούν σε καμία περίπτωση εξαντλητική αναφορά, των σχετικών όρων καθώς και των σχετικών δικαιωμάτων και υποχρεώσεων των μερών αλληλά αποτελούν περίληψη των όρων που ο Προτείνων κατά την κρίση του θεωρεί ως σχετικούς στα πλαίσια της παρούσας Δημόσιας Πρότασης.

2.5 Θυγατρικές του Προτείνοντος και της Εταιρείας

Οι θυγατρικές του Προτείνοντος Predica, Crédit Agricole Asset Management και Sofinco και η Εταιρεία συμμετέχουν σε διάφορες Κοινοπραξίες στον τομέα των τραπεζικών ασφαλειών, της διαχείρισης διαθεσίμων θεσμικών επενδυτών και της καταναλωτικής πίστης. Συνοπτική παρουσίαση της σχέσης του Προτείνοντος με την Εταιρεία στις διάφορες κοινοπραξίες εκτίθεται παρακάτω:

2.5.1 Εμπορική Ζωής

Ο Προτείνων και η Εταιρεία συνέστησαν την Εμπορική Ζωής, τον Οκτώβριο του 2001 με έδρα στην οδό Κοραή 1, 105 64 Αθήνα, Ελλάδα. Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε € 10 εκ. Κύριοι μέτοχοι είναι η Εταιρεία με ποσοστό 50% και η Predica με 50% (η ασφαλιστική εταιρεία ζωής του Προτείνοντος). Συνδυάζοντας την τεχνογνωσία του Προτείνοντος και την εμπειρία και δυναμική της Εταιρείας, η Εμπορική Ζωής παρέχει απλά, καθαρά και οικονομικά προϊόντα των οποίων το αποκλειστικό δίκτυο διανομής είναι τα υποκαταστήματα της Εταιρείας.

Σκοπός της δραστηριοποίησης της Εμπορική Ζωής είναι η ικανοποίηση των αποταμιευτικών, επενδυτικών και ασφαλιστικών αναγκών των πελατών της Εταιρείας, προσφέροντάς τους απλά και οικονομικά προϊόντα, σύμφωνα με τις ανάγκες και το οικονομικό τους προφίλ.

2.5.2 Εμπορική Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η εταιρεία Εμπορική Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. ιδρύθηκε το Νοέμβριο του 2001. Η εταιρική της έδρα βρίσκεται στην Αθήνα, στην οδό Κοραή 1. Οι μέτοχοί της είναι η Εταιρεία, με ποσοστό συμμετοχής 80% και η Crédit Agricole Asset Management S.A., με ποσοστό 20%.

Σκοπός της Εμπορική Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. είναι η αποκλειστική ενασχόληση με την εξειδικευμένη και επαγγελματική διαχείριση επενδυτικών κεφαλαίων θεσμικών επενδυτών, ασφαλιστικών ταμείων, μεγάλων επιχειρήσεων και οργανισμών.

Η Εμπορική Asset Management μελετά συνεχώς νέους τρόπους διεξόδους στην αγορά, με στόχο τη διεύρυνση της πελατειακής της βάσης, τη συνέχιση της αναπτυξιακής της πορείας και την εδραίωσή της στο χώρο.

Η Εμπορική Asset Management προσφέρει:

- Επαγγελματικές υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων στην εγχώρια και στις διεθνείς αγορές
- Υπηρεσίες συμβούλου επιχειρήσεων
- Σχεδιασμό και διαχείριση χρηματοοικονομικών προϊόντων, σύμφωνα με τις ανάγκες του πελάτη
- Διεθνή αμοιβαία κεφάλαια του Ομίλου του Προτείνοντος (CA Funds)
- Υπηρεσίες παρακαταθήκης μέσω της Εταιρείας.

2.5.3 Ερμής Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Η Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ερμής είναι η πρώτη εταιρεία με αυτή την δραστηριότητα που ιδρύθηκε στην Ελλάδα, το 1972, με μετοχικό κεφάλαιο € 14.673,51 εκατ. Σήμερα τα ίδια κεφάλαια της Ερμής Α.Ε.Δ.Α.Κ. πλησιάζουν τα € 18,8 εκ. Σκοπός της Ερμής Α.Ε.Δ.Α.Κ. είναι η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων. Η εγχώρια αγορά αμοιβαίων κεφαλαίων μέχρι και το 1989 ήταν περιορισμένη, αφού η φιλοσοφία των συλλογικών επενδύσεων δεν ήταν διαδεδομένη στο ελληνικό επενδυτικό κοινό. Κατά τη διάρκεια της τελευταίας δεκαετίας, η αγορά επέδειξε εντυπωσιακή ανάπτυξη φθάνοντας περίπου τα € 27,94 εκ. το Δεκέμβριο του 2005.

Με αντίστοιχους ρυθμούς ανάπτυξης εξελίχθηκαν και τα διαχειριζόμενα από την Ερμής Α.Ε.Δ.Α.Κ. κεφάλαια, τα οποία έφθασαν στα τέλη του Δεκεμβρίου του 2005 τα € 2.324 εκ. Η έδρα της Ερμής Α.Ε.Δ.Α.Κ. είναι στην Αθήνα, Μητροπόλεως 45. Το μετοχικό κεφάλαιο της Ερμής Α.Ε.Δ.Α.Κ. διαιρείται σε 50.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 2,93 η κάθε μία. Με βάση το μετοχολόγιο της Ερμής Α.Ε.Δ.Α.Κ. στις 31/12/05, κύριοι μέτοχοι της Ερμής Α.Ε.Δ.Α.Κ. είναι οι εξής: η Εταιρεία, με ποσοστό 71,702%, Επενδυτική Αθηνών, με ποσοστό 0,80%, Crédit Agricole Asset Management με ποσοστό 19,998%, Merrill Lynch INTL Inc, με ποσοστό 7,5%. Θεματοφύλακας είναι η Εταιρεία.

2.5.4 Εμπορική Credicom

Η θυγατρική του Προτείνοντος Sofinco και η Εταιρεία συνήψαν σύμβαση συνεργασίας το 2002 για την ίδρυση της εταιρείας υπό την εταιρική επωνυμία Εμπορική Credicom Τράπεζα Α.Ε., με έδρα στην οδό Σοφοκλήους 11, 102 35 Αθήνα, Ελλάδα.

Η Εμπορική Credicom δραστηριοποιείται στις χορηγήσεις πιστωτικών και προσωπικών δανείων, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, δανείων προκαθορισμένης διάρκειας, δανείων ανανεούμενης πίστωσης και πιστωτικών καρτών μαζί με συμπληρωματικά προϊόντα χρηματοδότησης καταναλωτών. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εμπορικής Credicom κατέχουν, η Εταιρεία και ο Προτείνων κατά 50% έκαστος.

2.6 Ο Σύμβουλος του Προτείνοντος

2.6.1 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.

2.6.2 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.

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

2.7 Η Διαχειρίστρια

2.7.1 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.

2.7.2 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.

2.7.3 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 47 055

(β) 210 33 47 018-9

(γ) 210 33 47 013

(δ) 210 33 47 016

(ε) 210 33 47 052

2.8 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.

2.9 Βεβαίωση Χορηγούμενη από τη Morgan Stanley Bank International Limited

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

2.9.2 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 ολόσχερως:

(α) ποσό € 2.833.458.661,50 το οποίο αντιστοιχεί στο ανώτατο ποσό που θα είναι καταβλητέο στους μετόχους της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., οι οποίοι νομίμως και εγκύρως θα αποδεχθούν τη Δημόσια Πρόταση εάν στο σύνολο τους αποδεχθούν την Δημόσια Πρόταση, και

(β) ποσό € 3.400.150 το οποίο αντιστοιχεί στο συνολικό ποσό των δικαιωμάτων καταχώρισης 0,12% 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 3461/2006 έχουν εκπληρωθεί.

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

2.10 Πληροφορίες σχετικά με πρόσφατες συναλλαγές επί των Μετοχών

2.10.1 Κατά τους δώδεκα (12) μήνες που προηγήθηκαν της ανακοίνωσης της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων και η Calyon διενήργησαν τις ακόλουθες χρηματιστηριακές συναλλαγές:

Πρόσωπο	Τύπος Συναλλαγής	Αριθμός Μετοχών	Τιμή/Μετοχή	Ημερ/νία	Σύνολο Μετοχών
Crédit Agricole S.A.	Απόκτηση δωρεάν μετοχών σύμφωνα με την απόφαση της Γ.Σ. με ημερομηνία 13.05.2005	1.543.693	--	04.07.2005	9.262.159
Crédit Agricole S.A.	Απόκτηση μετοχών στα πλαίσια της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίστηκε την 21.09.2005	2.437.938	€ 15	21.12.2005	11.700.097
Calyon S.A.	Απόκτηση δωρεάν μετοχών σύμφωνα με την απόφαση της Γ.Σ. με ημερομηνία 13.05.2005	15.706	--	04.07.2005	94.235
Calyon S.A.	Πώληση μετοχών	- 350	€ 25.82	16.12.2005	93.884
Calyon S.A.	Απόκτηση μετοχών στα πλαίσια της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίστηκε την 21.09.2005	24.778	€ 15	21.12.2005	118.662

2.11 Μετοχές που κατέχει ο Προτείνων

2.11.1 Την 12η Ιουνίου 2006 ο Προτείνων κατείχε άμεσα έντεκα εκατομμύρια επτακόσιες χιλιάδες ενενήντα επτά (11.700.097) Μετοχές, οι οποίες αντιπροσώπευαν περίπου 8,83% του ολοσχερώς καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

2.11.2 Επίσης ο Προτείνων την 12η Ιουνίου 2006, κατείχε εμμέσως δια της θυγατρικής του εταιρείας Calyon S.A., εκατόν δεκαοχτώ χιλιάδες εξακόσιες εξήντα δύο (118.662) Μετοχές, που αντιπροσωπεύουν περίπου 0,10% του ολοσχερώς καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

2.11.3 Συνεπώς, το σύνολο των Μετοχών της Εταιρείας, που κατείχε, άμεσα και έμμεσα, ο Προτείνων, την 12η Ιουνίου 2006 ισούται με έντεκα εκατομμύρια οχτακόσιες δεκαοχτώ χιλιάδες επτακόσιες πενήντα εννέα (11.818.759) Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν 8,93% του ολοσχερώς καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

2.11.4 Η προαναφερόμενη άμεση και έμμεση συμμετοχή δεν συμπεριλαμβάνει τυχόν Μετοχές που κατείχε ο Προτείνων, ή άλλη «ελεγχόμενη» από τον Προτείνοντα εταιρεία, υπό την έννοια του άρθρου 8 Π.Δ. 51/1992, για λογαριασμό των πελατών τους υπό την ιδιότητα του θεματοφύλακα ή/και διαχειριστή. Επισημαίνεται ότι η θυγατρική του Προτείνοντος Calyon S.A. κατείχε, την 12η Ιουνίου 2006, επιπλέον, 40.705 Μετοχές υπό την ιδιότητα του θεματοφύλακα και ως εκ τούτου δεν έχουν συνηυπολογιστεί στον ανωτέρω αριθμό Μετοχών που ο Προτείνων κατείχε άμεσα ή έμμεσα κατά την 12η Ιουνίου 2006. Από τις ανωτέρω Μετοχές:

(α) 16.310 κατείχε για λογαριασμό τριών αμοιβαίων κεφαλαίων (οι μετοχές ενός εκ των οποίων ανήκουν εξ ολοκλήρου στην θυγατρική του Προτείνοντος Predica), και τελούν υπό την ανεξάρτητη διαχείριση εταιρειών του ομίλου του Προτείνοντος, και

(β) 24.395 κατείχε ως θεματοφύλακας για λογαριασμό αμοιβαίων κεφαλαίων υπό τη διαχείριση εταιρειών που δεν ανήκουν στον όμιλο του Προτείνοντος.

2.11.5 Για την περίοδο με έναρξη την 13η Ιουνίου 2006 και λήξη στην τελευταία ημέρα της Περιόδου Αποδοχής 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. Τυχόν τέτοιες αποκτήσεις θα ανακοινώνονται σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 24 του Νόμου.

2.12 Οι Μετοχές που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Πρότασης

2.12.1 Η Δημόσια Πρόταση υποβάλλεται για το σύνολο των Μετοχών που δεν κατέχει άμεσα ή έμμεσα ο Προτείνων, οι οποίες κατά την 12η Ιουνίου 2006 ανέρχονταν σε εκατόν είκοσι εκατομμύρια πεντακόσιες εβδομήντα δύο χιλιάδες επτακόσιες εννέα (120.572.709) Μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν περίπου σε ποσοστό 91,07% του ολοσχερώς καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

2.12.2 Ο Προτείνων προτίθεται να αποκτήσει τις Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης μετά των υφισταμένων και μελλόντων 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, επιβάρυνσης, διεκδικήσεως ή/και οιοδήποτε άλλου δικαιώματος τρίτου.

2.13 Ισχύς της Δημόσιας Πρότασης και Ελάχιστος Αριθμός Μετοχών που Πρόκειται να Αποκτηθούν

Η Δημόσια Πρόταση θα ισχύσει, εφόσον μετά την λήξη της Περιόδου Αποδοχής και το αργότερο κατά την ημερομηνία που ο Προτείνων οφείλει (σύμφωνα με τον Νόμο) να ανακοινώσει τα αποτελέσματα (δηλ. εντός δύο (2) εργασίμων ημερών από την λήξη της Περιόδου Αποδοχής):

- (α) θα έχουν πληρωθεί οι αιρέσεις που έχει θέσει ο Προτείνων και οι οποίες αναφέρονται στην παράγραφο 2.18.1 του παρόντος, και
- (β) ο αριθμός των Μετοχών που θα έχουν προσφερθεί στον Προτείνοντα μαζί με τις Μετοχές τις οποίες θα κατέχει ή θα έχει αποκτήσει, άμεσα ή έμμεσα, θα ισούται τουλάχιστον με πενήντα δύο εκατομμύρια εννιακόσιες πενήντα έξι χιλιάδες πεντακόσιες ογδόντα επτά (52.956.587) Μετοχές, που αντιπροσωπεύουν περίπου 40% του ολοσχερώς καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

2.14 Το Προσφερόμενο Τίμημα

- 2.14.1** Ο Προτείνων προτίθεται να καταβάλει τοις μετρητοίς € 23,50 για κάθε Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης για την οποία η Δημόσια Πρόταση γίνεται νομίμως και εγκύρως αποδεκτή.
- 2.14.2** Ο Προτείνων θα αναλάβει εκ μέρους και για λογαριασμό των Αποδεχόμενων Μετόχων την καταβολή του δικαιώματος καταχώρισης υπέρ του Κ.Α.Α. ύψους 0,06% 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 Τμήματος.

2.15 Χρηματοδότηση της Δημόσιας Πρότασης

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

2.16 Δικαίωμα εξαγοράς (squeeze-out)

- 2.16.1** Κατ' αρχήν ο Προτείνων δεν επιθυμεί την διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το Χρηματιστήριο Αθηνών. Σε περίπτωση, όμως, που ο Προτείνων, μετά τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής, κατέχει ποσοστό τουλάχιστον 90% επί των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, διατηρεί το δικαίωμά του να απαιτήσει την μεταβίβαση σε αυτόν όλων των υπολοίπων Μετοχών της Εταιρείας.
- 2.16.2** Το δικαίωμα αυτό μπορεί να ασκηθεί εντός τριών (3) μηνών από την λήξη της Περιόδου Αποδοχής.
- 2.16.3** Το τίμημα θα καταβληθεί πάλη σε μετρητά και θα ισούται με το Προσφερόμενο Τίμημα.
- 2.16.4** Το ανωτέρω δικαίωμα 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 τμήματος που ενδέχεται να καταβληθεί σε μετρητά.

- 2.16.5** 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.
- 2.16.6** 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.

2.17 Επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος αναφορικά με την Εταιρεία

- 2.17.1** Η παρούσα Δημόσια Πρόταση συνάδει πλήρως με τους στρατηγικούς στόχους που ανακοίνωσε ο Προτείνων στις 14 Δεκεμβρίου 2005. Οι στόχοι αυτοί έχουν δημοσιευτεί και είναι διαθέσιμοι στον διαδικτυακό τόπο του Προτείνοντος (www.credit-agricole-sa.fr). Το σχετικό έγγραφο τιτλοφορείται «Οι προοπτικές Ανάπτυξης της Crédit Agricole S.A. 2006 - 2008»²⁴. Πρόθεση του Προτείνοντος είναι να επιτύχει 50% των εσόδων του εκτός Γαλλίας (το οποίο σήμερα αντιστοιχεί στο 35%). Η εξαγορά αυτή θα αποτελέσει ένα περαιτέρω βήμα προς την πραγματοποίηση του διεθνούς σχεδίου ανάπτυξής του, για την περίοδο 2006 - 2008. Ο Προτείνων θεωρεί ότι η μακροχρόνια εμπειρία του στον χρηματοοικονομικό και τον επενδυτικό τομέα καθώς και η στρατηγική συμμετοχή του στην Εταιρεία και στις κοινοπραξίες στις οποίες συμμετέχει από κοινού με την Εταιρεία είναι δείγματα της από κοινού ανάπτυξης των υπηρεσιών και προϊόντων με την Εταιρεία. Επιπρόσθετα, η διευρυνόμενη παρουσία του Προτείνοντος στον ευρωπαϊκό τραπεζικό τομέα θα διευκολύνει την ταχύτερη πραγματοποίηση της ανάπτυξης της Εταιρείας.
- 2.17.2** Με δεδομένο το ρυθμό ανάπτυξης της Ελλάδας πάνω από τον δείκτη της Ευρωζώνης και τις προοπτικές ανάπτυξης στις τραπεζικές εργασίες, ο Προτείνων εκτιμά ότι υπάρχουν οι κατάλληλες προοπτικές για την περαιτέρω ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας στην ελληνική αγορά.
- 2.17.3** Η Εταιρεία είναι και θα παραμείνει μία τράπεζα επικεντρωμένη στην ελληνική αγορά και στις γειτονικές χώρες. Θα έχει την υποστήριξη ενός από τους μεγαλύτερους τραπεζικούς ομίλους. Η πρόθεση του Προτείνοντος είναι να ενισχύσει σημαντικά την αποτελεσματικότητα και την παραγωγικότητα της Εταιρείας, να πετύχει πρώτη τους στόχους που έχουν θέσει οι εταιρείες που δραστηριοποιούνται στους ίδιους τομείς και μακροπρόθεσμα να θέσει υψηλότερους στόχους. Υπό το πρίσμα αυτό το σχέδιο του Προτείνοντος για την Εταιρεία, βασίζεται σε πέντε κύριους άξονες:
- (α) Ο Προτείνων σκοπεύει να ενισχύσει την υποδομή ηλεκτρονικών συστημάτων προκειμένου να υποστηρίξει τη σημαντική ανάπτυξη της Εταιρείας. Ειδικότερα, θα αναπτυχθούν περαιτέρω τα συστήματα που υποστηρίζουν την διοίκηση καθώς και αυτά που υποστηρίζουν τις αποφάσεις σχετικά με την παροχή πιστώσεων. Ο Προτείνων εκτιμά ότι η αναγκαία επένδυση θα ανέλθει στο ποσό των € 50 εκατομμυρίων.

²⁴ *Les perspectives de développement de Crédit Agricole S.A. 2006-2008.*

- (β) Ο Προτείνων σκοπεύει να εναρμονίσει την πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων με τη δική του. Κατά συνέπεια, θα ενσωματώσει τις μεθόδους εσωτερικής αξιολόγησης και θα παράσχει στους υπαλλήλους της Εταιρείας την απαραίτητη εκπαίδευση για την αξιοποίηση νέων μεθόδων και εργαλείων. Στο πλαίσιο αυτό, ο Προτείνων εκτιμά ότι η Εταιρεία, εφαρμόζοντας την τρέχουσα πολιτική του Προτείνοντα περί προβλέψεων και αξιολόγησης πιστωτικών κινδύνων, θα χρειαστεί να σχηματίσει πρόβλεψη ύψους € 300 εκατομμυρίων αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο των δανείων της. Σύμφωνα με αυτήν την πολιτική, δάνεια και χορηγήσεις χαρακτηρίζονται ως επισφαλής ή μη εξυπηρετούμενα/ες σε περίπτωση που ενέχουν προσδιορισίμο πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος απορρέει από ένα από τα ακόλουθα γεγονότα (i) από δάνεια και χορηγήσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση για τουλάχιστον 3 μήνες (6 μήνες για ενυπόθηκα δάνεια και μισθώσεις ακινήτων, 9 μήνες για δάνεια προς οργανισμούς τοπικής αυτοδιοίκησης), (ii) από την χρηματοοικονομική κατάσταση του οφειλέτη, η οποία είναι τέτοια ώστε να είναι αδιάφορο το κατά πόσον το δάνειο ή η πίστωση βρίσκεται σε καθυστέρηση ή όχι, (iii) από το ότι η τράπεζα και ο οφειλέτης βρίσκονται σε δικαστική διαμάχη. Σε περίπτωση που ένα δάνειο καταχωρείται ως επισφαλές, το σύνολο των λοιπών δανείων και δεσμεύσεων προς χορήγηση δανείων προς τον ίδιο οφειλέτη καταχωρούνται συνολικά ως επισφαλής, ανεξάρτητα από το εάν είναι εξασφαλισμένα ή όχι. Επιπλέον, ο Προτείνων εκτιμά ότι ενδέχεται να σχηματίσει επιπλέον προβλέψεις ύψους περίπου € 100 εκατομμυρίων αναφορικά κυρίως με την λογιστική αξία των θυγατρικών όποτε και αν αυτό κριθεί απαραίτητο.
- (γ) Ο Προτείνων προτίθεται να αυξήσει σημαντικά την παραγωγικότητα και την αποτελεσματική εξυπηρέτηση των πελατών. Το δε ανθρώπινο δυναμικό θα πρέπει να επικεντρωθεί περαιτέρω στην εξυπηρέτηση των πελατών (περίπου 80% του ανθρώπινου δυναμικού του δικτύου της Εταιρείας θα πρέπει να εξυπηρετεί «πρόσωπο με πρόσωπο» τον πελάτη).
- (δ) Ο Προτείνων δεν σκοπεύει να προβεί σε μείωση του εργατικού δυναμικού του ομίλου της Εταιρείας αλλά θα εξετάσει το ενδεχόμενο της εθελούσιας εξόδου. Υπολογίζεται ότι έως 500 υπάλληλοι θα μπορούσαν να ενταχθούν σε πρόγραμμα εθελούσιας εξόδου μέχρι το τέλος του 2008. Εν τω μεταξύ, ο Προτείνων θα προσλαμβάνει ένα νέο υπάλληλο για κάθε δύο που θα αποχωρούν για τα επόμενα δύο χρόνια, κάτι που θα έχει σαν αποτέλεσμα την πρόσληψη 250 υπαλλήλων πλήρως αφοσιωμένων στους στόχους που τίθενται. Το πρόγραμμα εκπαίδευσης θα επανασχεδιαστεί προκειμένου να ληφθούν υπόψη τα πρότυπα του Προτείνοντος. Ειδικότερα, θα δοθεί έμφαση στις σταυροειδείς πωλήσεις (cross-selling). Τα τμήματα υποστήριξης (back-office) θα ενοποιηθούν προκειμένου να αυξηθεί ο χρόνος που αφιερώνεται στην εξυπηρέτηση πελατών. Η διαχείριση ανθρωπίνων πόρων επίσης θα επαναπροσδιοριστεί, εντός του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου, προκειμένου να ενσωματώσει τις εσωτερικές βέλτιστες διαδικασίες του Προτείνοντος στους ακόλουθους τομείς: προσέληκση προσωπικού, αξιολόγηση της απόδοσης, εξέλιξη καριέρας, κινητικότητα υπαλλήλων και αποδοχές. Οι περιγραφές καθηκόντων θα προσαρμοστούν στη νέα στρατηγική και τις ανάγκες της Εταιρείας.
- (ε) Τέλος, ο Προτείνων σκοπεύει να διατηρήσει πειθαρχημένη προσέγγιση ως προς τον έλεγχο του κόστους.

2.17.4 Όπως περιγράφεται ανωτέρω (στην παράγραφο 2.3) ο Προτείνων έχει 6 κύριες δραστηριότητες, 4 εκ των οποίων αντιστοιχούν με αυτές της Εταιρείας. Από αυτές τις έξι (6) κύριες δραστηριότητες, οι τέσσερις (4) αντιστοιχούν με αυτές της Εταιρείας και συνοψίζονται ως εξής: (α) εξειδικευμένες χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, (β) διαχείριση διαθεσίμων, ασφαλίσεων και ιδιωτικής τραπεζικής, (γ) εταιρική και επενδυτική τραπεζική, και (δ) διεθνής λιανική τραπεζική. Οι άλλες δυο (2) δραστηριότητες οι οποίες δεν συμπίπτουν με αυτές της Εταιρείας εντάσσονται στην κατηγορία των παρεχόμενων λιανικών τραπεζικών εργασιών στη

Γαλλία από τις Περιφερειακές Τράπεζες και την Crédit Lyonnais. Η πρόθεση του Προτείνοντος είναι να συνδυάσει τις δραστηριότητες της Εταιρείας με αυτές του Προτείνοντος. Ο Προτείνων θεωρεί ότι το εκτενές δίκτυο της Εταιρείας είναι ένα σημαντικό και πολύτιμο περιουσιακό στοιχείο και ως εκ τούτου σκοπεύει να το διατηρήσει όπως επίσης και τις θυγατρικές αυτής. Δεν μπορούν όμως να αποκλειστούν κάποιες προσαρμογές ή αποσπενδύσεις που θα εξεταστούν κατά περίπτωση έτσι ώστε να αυξηθεί η παραγωγικότητα και να επιτευχθούν οι εμπορικοί στόχοι του Προτείνοντος για τον όμιλο της Εταιρείας.

2.17.5 Ο Προτείνων ακολουθεί μία στρατηγική σταθερής και κερδοφόρας ανάπτυξης. Θέτει νέους στόχους για την ενίσχυση της αξίας του ομίλου του, οι οποίοι βασίζονται σε ένα πρόγραμμα για την ενίσχυση της σημαντικής θέσης που κατέχει ο όμιλος στη Γαλλία και της πραγματοποίησης ελεγχόμενων εξαγορών στο εξωτερικό. Ο όμιλος ακολουθεί αποκεντρωμένη οργάνωση, και η ανάπτυξή του βασίζεται στις αξίες της συνοχής, του ανοικτού διαλόγου και της υπευθυνότητας. Ο Προτείνων απασχολεί περισσότερους από 62.000 υπαλλήλους ανά τον κόσμο. Η κεφαλαιοποίησή του στην αγορά στις 30 Δεκεμβρίου 2005 ανήρχετο σε € 40 δισεκατομμύρια.

2.17.6 Ο Προτείνων, μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, σκοπεύει να ενοποιήσει πλήρως την Εταιρεία στα αποτελέσματά του. Στο δε βαθμό που αυτό είναι επιτρεπτό από τη σχετική νομοθεσία, προτίθεται να μην προχωρήσει σε διανομή μερίσματος για την οικονομική χρήση 2006 και 2007.

2.17.7 Ο Προτείνων δε σκοπεύει, επί του παρόντος, να αλλιάξει την εμπορική επωνυμία της Εταιρείας.

2.17.8 Μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων θα εξετάσει την σύνθεση και την δομή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Σχετικά με τη σύνθεση ο Προτείνων σκοπεύει να ασκήσει τα μετοχικά δικαιώματά του στην Γενική Συνέλευση υπέρ της εκλογής της πλειοψηφίας των νέων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας έτσι ώστε να αποτελείται από ορισμένα από τα υπάρχοντα μέλη του ΔΣ της Εταιρείας, στελέχη ή μέλη του ομίλου της Crédit Agricole S.A. και ενδεχομένως ορισμένα νέα ανεξάρτητα (ή μη) μέλη. Σχετικά με την δομή, ο Προτείνων σκοπεύει να υιοθετήσει την δομή που εφαρμόζεται στις θυγατρικές του. Η βασική δομή διαχωρίζει τον ρόλο του Προέδρου από αυτόν του Διευθύνοντα Συμβούλου. Ο Προτείνων θα γνωστοποιήσει τις προτεινόμενες αλλαγές στην Τράπεζα της Ελλάδος όπου αυτό απαιτείται από την νομοθεσία. Επιπλέον, ο Προτείνων στα πλαίσια υλοποίησης του στρατηγικού του σχεδιασμού θα προβεί σε επανεκτίμηση, των ανώτατων διευθυντικών στελεχών χωρίς να αποκλείει την πιθανότητα ορισμένων αλλαγών.

2.18 Αιρέσεις

2.18.1 Η Δημόσια Πρόταση θα ισχύσει, εφόσον μέχρι την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης:

- (α) η Τράπεζα της Ελλάδος έχει εγκρίνει την απόκτηση ελέγχου του ομίλου της Εταιρείας από τον Προτείνοντα σύμφωνα με τον Ν. 2076/1992 ως ισχύει, και
- (β) η Επιτροπή των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων δεν έχει εκδώσει απόφαση με την οποία κηρύσσει την απόκτηση ελέγχου του ομίλου της Εταιρείας από τον Προτείνοντα ασυμβίβαστη με την κοινή αγορά σύμφωνα με τον Κανονισμό 139/2004 (για τον έλεγχο περί συγκεντρώσεων). Ο Προτείνων εκτιμά, χωρίς να θέλει να προιδεάσει την απόφαση της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, ότι θα λάβει την απαιτούμενη έγκριση, είτε εντός της Περιόδου Αποδοχής είτε κατόπιν αυτής. Σε περίπτωση που η απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής που εγκρίνει την συγκέντρωση δεν έχει εκδοθεί μέχρι την ανα-

κοίνωση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων θα ολοκληρώσει την συναλλαγή, εφόσον οι λοιποί όροι πληρούνται, αλλιώς δεν θα δικαιούται να εξασκήσει τα δικαιώματα ψήφου που αναλογούν στις αποκτηθείσες Μετοχές μέχρι την έκδοση της εν λόγω εγκριτικής απόφασης.

2.18.2 Επισημαίνεται ότι η ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης απαιτεί επιπλέον τις ακόλουθες εγκρίσεις ή προϋποθέσεις τις οποίες ο Προτείνων δεν θέτει μεν ως αιρέσεις για την ισχύ της Δημόσιας Πρότασης, αλλιώς η μη πλήρωση των οποίων, έως την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης, ενδέχεται να προκαλέσει την υποχρέωση του Προτείνοντος να προβεί στην πώληση ή μη συνέχιση των δραστηριοτήτων των θυγατρικών ή υποκαταστημάτων της Εταιρείας στην εν λόγω δικαιοδοσία, το οποίο ο Προτείνων δεν επιθυμεί. Ο Προτείνων θα καταβάλει κάθε εύλογη δυνατή προσπάθεια για την αποφυγή τυχόν τέτοιας συνέπειας.

- (α) Την έγκριση της Βουλγαρικής Εθνικής Τράπεζας (Bulgarian National Bank) σχετικά με την έμμεση εξαγορά της Εμπορική Bank Bulgaria AD σύμφωνα με τον Τραπεζικό νόμο της Βουλγαρίας (που έχει δημοσιευτεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως της Βουλγαρίας, Τεύχος Νο. 52 με ημερομηνία 1η Ιουλίου 1997), όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει καθώς και την έγκριση της Επιτροπής Προστασίας του Ανταγωνισμού της Βουλγαρίας σύμφωνα με την οικεία νομοθεσία, εφόσον εμπίπτει στα σχετικά όρια εφαρμογής.
- (β) Την προϋπόθεση ότι η Εθνική Τράπεζα της Ρουμανίας (National Bank of Romania) δεν θα έχει αντιταχθεί, όπως δικαιούται, στην πρόθεση του Προτείνοντος να καταστεί σημαντικός μέτοχος στην Εμπορική Bank S.A. Romania εντός τριών (3) μηνών από την ημερομηνία της γνωστοποίησης, σύμφωνα με τον Τραπεζικό νόμο της Ρουμανίας Νο. 58/1998 καθώς και την έγκριση της Αρχής Προστασίας Ανταγωνισμού της Ρουμανίας σύμφωνα με την οικεία νομοθεσία περί ανταγωνισμού (νόμος 21 με ημερομηνία 10 Απριλίου 1996 και των σχετικών κατ' εξουσιοδότηση αποφάσεων) σε περίπτωση που εμπίπτει στα σχετικά όρια εφαρμογής.
- (γ) Την προϋπόθεση η Γερμανική Χρηματοοικονομική Εποπτεύουσα Αρχή (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) να μην έχει εξασκήσει το δικαίωμά της να αντιταχθεί στην πρόθεση του Προτείνοντος να καταστεί σημαντικός μέτοχος στην Εμπορική Bank Deutschland GmbH εντός τριών (3) μηνών από την ημερομηνία γνωστοποίησης, σύμφωνα με τον Τραπεζικό νόμο της Γερμανίας, κεφάλαιο 2b (Kreditwesengesetz).
- (δ) Την έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, σύμφωνα με τους Τραπεζικούς νόμους της Κύπρου από το 1997 έως 2005.
- (ε) Την έγκριση από την Τράπεζα της Αλβανίας (Bank of Albania) αναφορικά με την έμμεση απόκτηση της Εμπορική Bank Albania Sh.a σύμφωνα με τον Νόμο 8365 με ημερομηνία 2 Ιουλίου 1998 και τον Κανονισμό του Εποπτικού Συμβουλίου της Τράπεζας της Αλβανίας (Regulation of the Supervisory Council of Bank of Albania) no. 71, με ημερομηνία 11 Σεπτεμβρίου 2002 καθώς και την έγκριση της Αρχής του Ανταγωνισμού της Αλβανίας (Albanian Competition Authority) σύμφωνα με τον Νόμο 9121 με ημερομηνία 28 Ιουλίου 2003 (αναφορικά με τον έλεγχο συγκεντρώσεων μεταξύ επιχειρήσεων) σε περίπτωση που εμπίπτει στα σχετικά όρια εφαρμογής.

2.18.3 Σε περίπτωση που οι υπό 2.18.1 αιρέσεις δεν έχουν πληρωθεί έως την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης, η Δημόσια Πρόταση δεν θα ισχύσει.

2.19 Φοίνιξ Μέτρολαϊφ

Κατόπιν της υποδείξεως της ΕΚ σημειώνεται ότι ο Προτείνων υποχρεούται να προβεί σε υποχρεωτική δημόσια πρόταση για το 100% των μετοχών της θυγατρικής της Εταιρείας Φοίνιξ Μέτρολαϊφ Εμπορική Α.Ε. εφόσον αποκτήσει τον έλεγχο της Εταιρείας ως αποτέλεσμα της Δημόσιας Πρότασης.

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 4η Ιουλίου 2006 και ώρα 8:00 π.μ. (ώρα Ελλάδος) και λήγει την 3η Αυγούστου 2006, όπως τυχόν παραταθεί, 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 Σ.Α.Τ.**»), στον οποίο θα δώσουν εντολή για την μεταφορά με τη διαδικασία άρσης αξίας (στο εξής «**Άρση Αξίας**») του Σ.Α.Τ. 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 Κ.Α.Α.), ο Αποδεχόμενος Μέτοχος (αντί της ανωτέρω αίτησης προς τον αρχικό Χειριστή) θα υποβάλει στο Κ.Α.Α. 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 Κ.Α.Μ.Ε. (όπως αυτός ορίζεται στον Κανονισμό Λειτουργίας του Κ.Α.Α.), και να καταστεί δυνατή η παραπάνω μεταφορά από το Κ.Α.Α.

(β) Ο Αποδεχόμενος Μέτοχος θα παραλάβει επίσης από τον αρχικό Χειριστή μια εκτύπωση από το Σ.Α.Τ. όπου θα εμφανίζεται η μερίδα επενδυτή και ο λογαριασμός Αξιών τον οποίο διατηρεί ο Αποδεχόμενος Μέτοχος στο Σ.Α.Τ.

(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 τον οποίο 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 μεταβίβασης 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 δεόντως να εξουσιοδοτήσουν τον Χειριστή του Λογαριασμού Αξιών τους (ως οι όροι ερμηνεύονται στον Κανονισμό Σ.Α.Τ.) 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 δεν μπορεί να ανακληθεί από αυτόν, με εξαίρεση:

- (α) Την περίπτωση υποβολής Ανταγωνιστικής Πρότασης ή
- (β) Την περίπτωση που ο Προτείνων ανακαλέσει την παρούσα Δημόσια Πρόταση κατόπιν εγκρίσεως της ΕΚ σε περιπτώσεις απρόβλεπτης και ανεξάρτητης από τη βούληση του Προτείνοντος μεταβολής των συνθηκών η οποία καθιστά ιδιαίτερα επαχθή τη διατήρηση σε ισχύ της Δημόσιας Πρότασης (όπως προβλέπεται στο άρθρο 20 παράγραφος 2 του Νόμου)

(οι ανωτέρω δύο περιπτώσεις εφεξής «**Ανάκληση από τον Προτείνοντα**»).

3.3.2 Οι υποβληθείσες Δηλώσεις Αποδοχής δεν δύνανται να ανακληθούν, εκτός εάν ο Αποδεχόμενος Μέτοχος αποδεχθεί μεταγενεστέρως Ανταγωνιστική Πρόταση. Στην περίπτωση αυτή, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι, που θα έχουν καταθέσει Δήλωση Αποδοχής, θα δύνανται 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 λήξης της Περιόδου Αποδοχής σύμφωνα με το άρθρο 23 του Νόμου στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. 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 Δημόσιας Προτάσεως και, εκτός αν στο μεταξύ έχει κατατεθεί Δήλωση Ανακλήσεως από Αποδεχόμενο Μέτοχο (σύμφωνα με την παράγραφο 3.3.2) ή έχει επέλθει η Ανάκληση από τον Προτείνοντα (κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 3.3.1 ανωτέρω), 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 Δημόσιας 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 Δημόσιας Προτάσεως, 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 Σ.Α.Τ. 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 Σ.Α.Τ.
- (γ) Την ίδια τρίτη (3η) εργάσιμη ημέρα, κατά την οποία θα έχει ολοκληρωθεί η υπό στοιχείο (β) ανωτέρω καταχώριση, η Διαχειρίστρια θα καταβάλλει 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 ή η Δημόσια Πρόταση δεν ισχύσει ή σε περίπτωση Ανάκλησης από τον Προτείνοντα, 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 δικαίο 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 συναλλαγή ή συμφωνία η οποία πραγματοποιείται στο πλαίσιο της παρούσας Δημόσιας Πρότασης θα διέπονται από το Ελληνικό Δίκαιο.

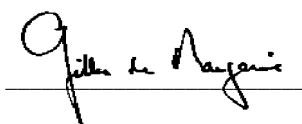
3.7.2 Για κάθε διαφορά σε σχέση με την εφαρμογή και ερμηνεία της παρούσας Δημόσιας Πρότασης και όλων των σχετικών συναλλαγών, συμφωνιών ή συμβάσεων, αρμόδια αποκλειστικώς ορίζονται τα Δικαστήρια των Αθηνών.

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 Τμήμα 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.

29 Ιουνίου 2006

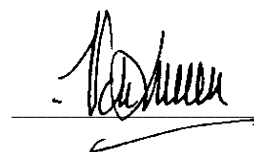
Στο όνομα και για λογαριασμό της
Crédit Agricole SA

Υπογραφή:



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

Υπογραφή:



Ονοματεπώνυμο: 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:



Ονοματεπώνυμο: Φίλιππος Αποστολίδης
Διευθύνων Σύμβουλος

Σχεδιασμός – Παραγωγή

Set-Up communication
services

Τηλ.: 210 685 0820

