

VRIJWILLIG OPENBAAR OVERNAMEBOD IN GELD

CA INDOSUEZ

een société *anonyme* / naamloze vennootschap naar Frans recht
rue du Docteur Lancereaux 17, 75008 Parijs, Frankrijk
ingeschreven in het Handels- en Vennootschapsregister ("*Registre du Commerce et des Sociétés*")
van Parijs onder nummer 572.171.635
(CA Indosuez of de Bieder)



**OP ALLE AANDELEN DIE NIET REEDS IN HET BEZIT ZIJN VAN DE BIEDER, PERSONEN
VERBONDEN AAN DE BIEDER OF PERSONEN DIE IN ONDERLING OVERLEG HANDELEN
MET DE BIEDER EN DIE ZIJN UITGEGEVEN DOOR**

Bank Degroef Petercam SA/NV

een naamloze vennootschap naar Belgisch recht
Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel, België
ingeschreven in het rechtspersonenregister van Brussel (Franstalige afdeling) onder nummer
0403.212.172
(BDP of de Doelvennootschap)

Biedprijs: 137,67 EUR per aandeel (Vaste Component), verhoogd met een Prijssupplement, onder voorwaarden, van 14,48 EUR per aandeel
De Aanvaardingsperiode zal beginnen op 18 juni 2024 en eindigen om 16:00 uur (Belgische tijd) op 5 juli 2024.

Aanvaardingsformulieren moeten rechtstreeks bij Bank Degroef Petercam SA/NV worden ingediend.

De elektronische versie van het Prospectus en van het Aanvaardingsformulier zijn beschikbaar op de website van de Bieder (<https://ca-indosuez.com/>) en de website van Bank Degroef Petercam SA/NV (<https://www.degroofpetercam.com/nl-be>). Het Prospectus en het Aanvaardingsformulier zijn ook kosteloos te verkrijgen voor de Aandeelhouders in afgedrukte vorm bij Bank Degroef Petercam SA/NV, op aanvraag per e-mail aan: secgen@degroofpetercam.com.

Financiële adviseurs van de Bieder:

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, 12 place des Etats Unis, 92120 Montrouge - Frankrijk
Osmia Associates, 86 rue de Miromesnil, 75008 Parijs - Frankrijk

Prospectus gedateerd 11 juni 2024

Waarschuwing met betrekking tot de Nederlandstalige versie van het Prospectus.

Deze Nederlandstalige versie van het Prospectus en de samenvatting van het Prospectus betreft een vertaling van de officiële Franstalige versie van het Prospectus, die op 11 juni 2024 door de FSMA werd goedgekeurd.

De personen die verantwoordelijk zijn voor de inhoud van het Prospectus overeenkomstig artikel 21, §1 van de Overnamewet, zijn eveneens verantwoordelijk voor de inhoud van de versie van het Prospectus die een vertaling betreft van de door de FSMA goedgekeurde versie.

De Aandeelhouders kunnen zich in hun contractuele relatie met de Bieder beroepen op de vertaalde versie van het Prospectus.

Een elektronische versie van het Prospectus in het Frans, zoals goedgekeurd door de FSMA, is beschikbaar op de volgende websites: <https://ca-indosuez.com/fr> en <https://www.degroofpetercam.com/fr-be>.

INHOUDSOPGAVE

	Pagina
1 Definities	12
2 Belangrijke mededelingen.....	18
3 Algemene informatie	20
4 Informatie over de Bieder.....	22
5 De Doelvennootschap.....	31
6 Het Overnamebod.....	38
7 Fiscale behandeling van het Overnamebod.....	78
Bijlage 1 - Aanvaardingsformulier	83
Bijlage 2 - Jaarrekening van de Bieder per 31 december 2023 en verslag van de commissaris.....	84
Bijlage 3 – Memorie van antwoord.....	85
Bijlage 4 – Consolidatieperimeter van CASA.....	86

Samenvatting van het Prospectus

Waarschuwing

Deze samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding op het Prospectus. Zij dient te worden gelezen samen met de meer gedetailleerde informatie die elders in het Prospectus is opgenomen. De beslissing om in te gaan op het Overnamebod moet gebaseerd zijn op een volledige bestudering van het Prospectus. Bijgevolg worden de Aandeelhouders van de Doelvennootschap uitgenodigd om zich een eigen mening te vormen over de voorwaarden van het Overnamebod, en de voor- en nadelen die de aanvaarding van het Overnamebod voor hen kan hebben.

Niemand kan louter op basis van deze samenvatting of de vertaling ervan burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld, behalve als de inhoud ervan misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen.

Termen met een hoofdletter die in deze samenvatting worden gehanteerd en die hierin niet uitdrukkelijk worden gedefinieerd, hebben de betekenis die eraan wordt toegekend in het Prospectus.

De Bieder

De Bieder is CA Indosuez, een naamloze vennootschap naar Frans recht, met zetel te rue du Docteur Lancereaux 17, 75008 Parijs, Frankrijk, ingeschreven in het Handels- en Vennootschapsregister (“*Registre du Commerce et des Sociétés*”) van Parijs onder nummer 572 171 635.

CA Indosuez is een Franse dochtervennootschap van de groep Crédit Agricole, gerangschikt als tiende grootste bankgroep wereldwijd naar omvang van haar balans (*Bron: The Banker Database 2023, beschikbaar op <https://www.thebankerdatabase.com>*). Zij is op één aandeel na, voor 100% in handen van Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Crédit Agricole CIB), die zelf voor 97,80% in handen is van CASA.

CA Indosuez is een kredietinstelling die onder toezicht staat van de Europese centrale bank en de Franse autoriteit voor prudentieel toezicht (de *Autorité de contrôle prudentiel et de résolution* of ACPR) en, als aanbieder van beleggingsdiensten, van de Franse autoriteit voor financiële markten (de *Autorité des marchés financiers* of AMF). Daarnaast is CA Indosuez ook geregistreerd bij ORIAS voor haar verzekeringsbemiddelingsactiviteiten.

CA Indosuez stelt rechtstreeks, of onrechtstreeks via haar dochtervennootschappen, bijna 3.000 mensen tewerk op meer dan 12 sites wereldwijd, in Europa (België, Frankrijk, Italië, Luxemburg, Monaco, Spanje, Portugal en Zwitserland), Azië-Pacific (Hong Kong SAR, Nieuw-Caledonië en Singapore) en het Midden-Oosten (Verenigde Arabische Emiraten). Met een beheerd vermogen van ongeveer 135 miljard euro (per 31 december 2023) is CA Indosuez één van 's werelds meest toonaangevende vermogensbeheerders (*Bron: PWM/The Banker Global Private Banking Awards 2023, Financial Times Group*).

Op de datum van het Prospectus bezit de Bieder, rechtstreeks of onrechtstreeks via Petercam Invest, 7.082.706 aandelen (65,325% van de uitgegeven aandelen) in de Doelvennootschap.

Op de datum van het Prospectus handelt CLdN Finance in onderling overleg met de Bieder in het kader van het Overnamebod en houdt zij rechtstreeks 2.168.440 aandelen (zijnde een afgerond percentage, maar strikt minder dan 20,000% van de uitgegeven aandelen) in de Doelvennootschap. Deze aandelen zijn niet onderworpen aan het Overnamebod.

De Doelvennootschap

De Doelvennootschap is Bank Degroof Petercam SA/NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel, België en ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0403.212.172 (RPR Brussel).

De Doelvennootschap biedt diensten op het gebied van private banking, asset services, investment banking en vermogensbeheer voor particuliere en institutionele klanten in verschillende landen aan, voornamelijk in België en in mindere mate in Luxemburg en Frankrijk, met eveneens een beperkte aanwezigheid in Zwitserland, Spanje, Nederland, Duitsland, Italië en Hong Kong.

Op de datum van het Prospectus bedraagt het kapitaal van de Doelvennootschap 34.211.633,59 EUR en wordt het vertegenwoordigd door 10.842.209 aandelen, zonder nominale waarde, die elk een gelijk deel van het kapitaal vertegenwoordigen.

Kenmerken van het Overnamebod

Aard en doel van het Overnamebod

Het Overnamebod is een vrijwillig openbaar overnamebod, uitgebracht overeenkomstig hoofdstuk II van het Overnamebesluit, waarvoor de tegenprestatie in geld zal worden voldaan.

Het Overnamebod heeft betrekking op 1.219.416 Aandelen, die 11,247% van het totaal aantal uitgegeven aandelen in de Doelvennootschap vertegenwoordigen. Het Overnamebod heeft noch betrekking op de 371.647 aandelen gehouden door Orban Finance (zijnde de OF-Aandelen, zoals hieronder gedefinieerd), noch op de 2.168.440 aandelen gehouden door CLdN Finance.

De Doelvennootschap heeft geen andere effecten uitgegeven met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht. Ze heeft evenmin rechten uitgegeven om door haar uitgegeven of uit te geven aandelen te verwerven.

Voorwaarden van het Overnamebod

Het Overnamebod is niet onderworpen aan opschortende voorwaarden.

Biedprijs en verantwoording

Biedprijs

De prijs van het Overnamebod komt overeen met de prijs die betaald werd aan de Verkoper in het kader van de Verwerving van Controle, ingevolge een competitief verkoopproces.

De Biedprijs per Aandeel bestaat uit een Vaste Component van de Biedprijs (137,67 EUR (afgerond bedrag) per Aandeel) en, onder bepaalde voorwaarden, een variabele component in de vorm van een Prijsupplement (maximaal 14,48 EUR (afgerond bedrag) per Aandeel, verhoogd met een rentevoet).

Vaste Component van de Biedprijs

De Vaste Component van de Biedprijs is vastgesteld op 137,67 EUR per Aandeel, zijnde 167.882.959 EUR voor alle Aandelen waarop het Overnamebod betrekking heeft.

De Vaste Component van de Biedprijs werd vastgesteld op basis van de Finale Prijs per Aandeel die CA Indosuez heeft betaald in het kader van de Verwerving van Controle, zijnde 152,15 EUR (afgerond bedrag) per Aandeel, waarop in mindering is gebracht (details hiervan zijn uiteengezet in de volgende paragraaf "Prijsupplement op de Biedprijs"):

- (i) een bedrag van 2,24 EUR (afgerond bedrag) per aandeel (wat, ter informatie, overeenkomt met 1,47% van de Finale Prijs per Aandeel), om eventuele vorderingen van de Bieder te dekken in het geval dat het bestaan van Algemene Leakage wordt vastgesteld onder de Overeenkomst, waarbij dit bedrag wordt gedefinieerd als de Uitstroomreserve;
- (ii) een bedrag van 11,93 EUR (afgerond bedrag) per aandeel (wat, ter informatie, overeenkomt met 7,84% van de Finale Prijs per Aandeel, om eventuele Vorderingen van de Bieder te dekken, dit bedrag wordt gedefinieerd als het Geblokkeerde Bedrag; en

- (iii) een bedrag van 0,30 EUR (afgerond bedrag) per aandeel (wat overeenkomt met 0,2% van de Finale Prijs per Aandeel) toegewezen aan het fonds ter uitgaven die gebruikt zal worden om de Beheerskosten (die deels al gedaan zijn) te betalen, waarbij dit bedrag wordt gedefinieerd als het Onkostenfondsbedrag,

zijnde in totaal EUR 14,48 EUR (afgerond bedrag) per aandeel.

Bedragen gelijk aan de hierboven genoemde verminderingen in (i), (ii) en (iii) in het kader van de Verwerving van Controle vormen de supplementen op de Vaste Component van de Biedprijs, die de Biedprijs toelaat om overeen te komen met de prijs die aan de Verkopers werd betaald in verband met de Verwerving van Controle. Deze supplementen worden hieronder beschreven.

Prijsupplement

Naast de Vaste Component van de Biedprijs, kunnen de Aandeelhouders, ten hoogste, prijsupplementen verkrijgen die overeenstemmen met de Uitstroomreserve, het Geblokkeerde Bedrag en het Onkostenfondsbedrag indien en naarmate de Uitstroomreserve, het Geblokkeerde Bedrag en het Onkostenfondsbedrag ten gunste van de Verkopers die in het kader van de Verwerving van Controle effectief worden vrijgegeven.

Met betrekking tot de Uitstroomreserve zal elke Verkoper in het kader van de Verwerving van Controle een bijkomend bedrag van maximaal 2,24 EUR (afgerond bedrag) ontvangen, vermeerderd met een Rentevoet, ten laatste op 3 december 2024, met dien verstande dat in het geval het bestaan van Algemene Leakage wordt vastgesteld ingevolge de Overeenkomst, het bedrag van 2,24 EUR (afgerond bedrag) zal worden verminderd met een bedrag gelijk aan het bedrag van de Algemene Leakage gedeeld door het aantal aandelen rechtstreeks of onrechtstreeks gehouden door de Bieder in de Doelvennootschap op de Afsluitingsdatum. De Aandeelhouders en de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle zullen dus op hetzelfde moment een bedrag per Aandeel verkrijgen dat perfect overeenkomt met het vrijgegeven bedrag voor de Uitstroomreserve

Met betrekking tot het Geblokkeerde Bedrag, zijnde 11,93 EUR (afgerond bedrag) per aandeel, geldt dat het alleen zal worden vrijgegeven ten gunste van de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle voor zover het niet is gebruikt voor Vorderingen als volgt:

- (i) tot 3,46 EUR (afgerond bedrag) per aandeel, vermeerderd met de Rentevoet, twee jaar na de Afsluitingsdatum;
- (ii) tot 2,82 EUR (afgerond bedrag) per aandeel, vermeerderd met de Rentevoet, vijf jaar na de Afsluitingsdatum; en
- (iii) het saldo, dat overeenkomt met 5,65 EUR (afgerond bedrag) per aandeel, vermeerderd met de Rentevoet, zeven jaar na de Afsluitingsdatum.

De Aandeelhouders en de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle zullen dus op hetzelfde moment een bedrag per Aandeel verkrijgen dat perfect overeenkomt met het vrijgegeven Geblokkeerde Bedrag.

Bijgevolg zal elke Aandeelhouder, voor elk Aandeel ingebracht in het kader van het Overnamebod, een bijkomend bedrag van maximaal 11,93 EUR (afgerond bedrag) ontvangen, vermeerderd met de Rentevoet, uiterlijk op 3 juni 2031, met dien verstande dat in geval van Vorderingen, het bedrag van 11,93 EUR (afgerond bedrag) zal worden verminderd met een bedrag gelijk aan het bedrag verschuldigd onder de Vorderingen gedeeld door het aantal aandelen dat de Bieder rechtstreeks of onrechtstreeks houdt in de Doelvennootschap op de Afsluitingsdatum.

Met betrekking tot het Onkostenfondsbedrag, zijnde 0,30 EUR (afgerond bedrag) per Aandeel, en 371.072 EUR voor Aandelen die betrekking hebben op het Overnamebod, geldt dat dit in principe zal worden

vrijgegeven ten gunste van de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle de op de datum van vrijgave van de laatste tranche van het Geblokkeerde Bedrag (zijnde zeven jaar na de Afsluitingsdatum) pas na aftrek van de Beheerskosten. De Aandeelhouders en de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle zullen dus op hetzelfde moment een bedrag per Aandeel verkrijgen dat perfect overeenkomt met het vrijgegeven bedrag voor het Onkostenfonds Bedrag. Het is belangrijk op te merken dat een deel van de Beheerskosten al is betaald, zodat het bijkomende bedrag dat Aandeelhouders zullen ontvangen in elk geval minder zal zijn dan 0,30 EUR (afgerond bedrag) per Aandeel. In het geval dat een Prijssupplement gestort zou kunnen worden na vermindering van de Beheerskosten, zal elke Aandeelhouder voor elk Aandeel ingebracht in het kader van het Overnamebod, een bijkomend bedrag, vermeerderd met een variabele rentevoet die werd vastgesteld overeenkomstig de escrow-overeenkomst die is gesloten tussen de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle en Law Debenture Trustees Limited, uiterlijk op 3 juni 2031, met dien verstande dat de saldo van het Onkostenfonds Bedrag zal worden verminderd met een bedrag dat gelijk is aan de Beheerskosten gedeeld door het aantal aandelen dat rechtstreeks of onrechtstreeks door de Bieder in de Doelvennootschap wordt gehouden aan het einde van de Aanvaardingsperiode van het Overnamebod of, in voorkomend geval, aan het einde van het Uitkoopbod.

In het geval dat er een geschil zou bestaan tussen de Bieder en de Verkopers over de Uitstroomreserve, het Geblokkeerde Bedrag of het Onkostenfondsbedrag in het kader van de Verwerving van Controle, dan zal de betaling van het resterende deel van het Prijssupplement dat nog moet worden vrijgegeven, gelijk aan het bedrag van de Uitstroomreserve, het Geblokkeerde Bedrag en het Onkostenfonds Bedrag waarover een geschil bestaat, worden uitgesteld totdat er een definitieve beslissing wordt genomen.

Samenstelling van de Biedprijs	Totaal (€) ⁽¹⁾	Per aandeel (€)	Verwijzingen
Biedprijs	185 536 003	152,15	
waarvan Vaste Component van de Biedprijs	167 882 959	137,67	6.3.1.(b)
waarvan Prijssupplement van de Biedprijs	17 653 044	14,48	6.3.1.(c)
Overeenkomende Geblokkeerde Bedrag ⁽²⁾	14 553 240	11,93	6.3.1.(a).(iv).(ii)
waarvan bedrag gestort 2 jaar na Afsluiting	4 223 154	3,46	6.3.1.(a).(iv).(ii).(i)
waarvan bedrag gestort 5 jaar na Afsluiting	3 443 362	2,82	6.3.1.(a).(iv).(ii).(ii)
waarvan bedrag gestort 7 jaar na Afsluiting	6 886 724	5,65	6.3.1.(a).(iv).(ii).(iii)
Overeenkomende Uitstroomreserve ⁽³⁾	2 728 732	2,24	6.3.1.(a).(iv).(i)
Overeenkomende Onkostenfonds Bedrag ⁽⁴⁾	371 072	0,30	6.3.1.(a).(iv).(iii)

Opmerkingen:

(1) Totale bedragen voor alle uitstaande aandelen van de Doelvennootschap waarop het Overnamebod betrekking heeft, zijnde 1 219 416 aandelen

(2) Gestort bedrag voordat rekening wordt gehouden met de rentevoet voor zover het niet zou zijn gebruikt voor vorderingen

(3) Gestort bedrag voordat rekening wordt gehouden met de rentevoet voor zover het niet zou zijn gebruikt wegens het bestaan van algemene leakages

(4) Gestort bedrag voordat rekening wordt gehouden met de rentevoet voor zover het niet gebruikt werd om de beheerskosten te betalen

Verantwoording van de Biedprijs

De waarde van het eigen vermogen van de Doelvennootschap werd bepaald aan de hand van een multicriteria-benadering die gebruikelijk is voor bedrijven in haar sector, namelijk:

A. Gehanteerde waarderingsmethoden

- (i) Een intrinsieke waarderingsmethode gebaseerd op verdisconteerde toekomstige kasstromen. Voor banken bestaat deze methode uit het verdisconteren van theoretische toekomstige dividendstromen ("Dividend Discount Model" of "DDM"). Met behulp van deze methode wordt de waarde van het eigen vermogen van een onderneming bepaald op basis van veronderstellingen over dividenduitkeringen onder wettelijke kapitaalbeperkingen die door de Bieder zijn vastgesteld op basis van het Business plan.

- (ii) Een analoge waarderingsmethode gebaseerd op *multiples* van vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen, die erin bestaat de Doelvennootschap te waarderen door de waargenomen multiples van de financiële aggregaten van een steekproef van vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen toe te passen op dezelfde financiële aggregaten van de Doelvennootschap. De waarde van een Doelvennootschap, afgeleid van de toepassing van deze multiples, geniet van een liquiditeitspremie omdat de effecten van de vergelijkbare beursgenoteerde vennootschappen verhandelbaar zijn op de beurs.
- (iii) Het is Inherent aan deze methode dat de gehanteerde multiples ertoe leiden dat de Doelvennootschap profiteert van een waardering die deze van een liquide aandeel weerspiegelt, gezien de vergeleken ondernemingen beursgenoteerd zijn.

Deze eerste twee methoden maken het mogelijk om een waardering van de Doelvennootschap op te stellen exclusief de controlepremie die de Bieder aan de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle heeft betaald.

B. Niet-weerhouden waarderingsmethoden

Naast een aantal (intrinsieke of analoge) waarderingsmethoden die irrelevant werden geacht, werd de analoge waarderingsmethode met toepassing van *multiples* van vergelijkbare transacties, die erin bestaat een onderneming te waarderen door op haar financiële aggregaten de multiples toe te passen die bij overnames van vergelijkbare ondernemingen werden geëxternaliseerd, niet weerhouden, wegens het gebrek aan betrouwbare openbare gegevens over transacties die als potentieel vergelijkbaar worden beschouwd.

C. Conclusie

De Biedprijs komt overeen met de prijs die betaald werd aan de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle, ingevolge een competitief verkoopproces.

Bij wijze van conclusie, de Biedprijs, waarvan de Vaste Component van de Biedprijs 137,67 EUR bedraagt en het Prijsupplement maximaal (voor rekening gehouden te hebben met rente) 14,48 EUR per Aandeel zou bedragen, houdt volgens de resultaten van de verschillende (intrinsieke of analoge) waarderingsmethoden een premie in tussen 16% en 39%, afhankelijk van de gehanteerde methoden.

De betaling door de Bieder van een dergelijke premie ten opzichte van de waarde van de Doelvennootschap weerspiegelt een niveau van retrocessie van de waarde van de verwachte synergiën. Dit niveau van retrocessie werd geraamd door de Bieder, in het kader van het competitief verkoopproces, als zijnde hoger dan de andere potentiële kopers, wat de prijs maximaliseert die aan de Verkopers wordt aangeboden in de context van de Verwerving van Controle alsook aan de begunstigden van het Overnamebod.

Het uitblijven van een overschrijving van een deel van het prijsupplement zou onder andere het bestaan van een Leakage en/of het ontstaan van Vordering inhouden, die de waarde van de Doelvennootschap zou doen afnemen ten belope van dit bedrag. Bijgevolg zal de geboden premie, berekend op basis van de Biedprijs en uitgedrukt als een percentage van de waarde van de Doelvennootschap, hoger zijn dan hierboven voorgesteld indien het prijsupplement niet volledig wordt betaald, aangezien de verschillen tussen de Biedprijs en de waarde van de Doelvennootschap, die voortvloeien uit de verschillende gebruikte waarderingsmethoden, identiek zouden blijven.

Waarderingsmethode	Per aandeel	Bonus
	€	%
Finale Prijs van het Overnamebod / Afgesproken prijs met de Verkopers	152,15	N/A
<i>waarvan Vaste Component</i>	137,67	N/A
<i>waarvan Prijsupplement</i>	14,48	N/A
A. Belangrijkste gebruikte waarderingsmethoden		
DDM - Centrale waarde - CoE @ 11,0% - PGR @ 2,00	121,18	+26%
DDM - Minimumwaarde - CoE @ 11,5% - PGR @ 1,50	113,43	+34%
DDM - Maximumwaarde - CoE @ 10,5% - PGR @ 2,50% - PGR @ 2,50	130,76	+16%
DDM - Minimumwaarde - CoE @ 11,5% - ratio CET1-doel @ 20,0	109,55	+39%
DDM - Maximale waarde - CoE @ 10,5% - ratio CET1-doel @ 18,0	127,64	+19%
Genoteerde vergelijkende cijfers - 2023 P/E benadering	123,78	+23%
Genoteerde vergelijkende cijfers - 2024 P/E benadering	124,22	+22%
Genoteerde vergelijkbare ondernemingen - Lineaire regressie (P/TBV 2024	125,11	+22%

Initiële Aanvaardingsperiode: indicatief tijdschema

De Aanvaardingsperiode van het Overnamebod begint op 18 juni 2024 en eindigt op 5 juli 2024 om 16 uur (Belgische tijd).

Gebeurtenis	Datum (verwacht)
Datum van openbaarmaking van het voornemen van de Bieder om het Overnamebod uit te brengen (overeenkomstig artikel 8 van het Overnamebesluit)	4 augustus 2023
Mededelingen bijgewerkt door de Bieder (overeenkomstig artikel 8 van het Overnamebesluit)	6 december 2023 en 4 juni 2024
Publicatie van het Biedingsbericht door de FSMA (overeenkomstig artikel 7 van het Overnamebesluit)	5 juni 2024
Goedkeuring van het Prospectus en de memorie van antwoord door de FSMA	11 juni 2024
Publicatie van het Prospectus en de memorie van antwoord	12 juni 2024
Opening van de Aanvaardingsperiode	18 juni 2024
Afsluiting van de Aanvaardingsperiode	5 juli 2024
Publicatie van de resultaten van de Aanvaardingsperiode	12 juli 2024
Betaaldatum	26 juli 2024
Heropening van het Overnamebod (in voorkomend geval)	9 september 2024

Doelstellingen en bedoelingen van de Bieder en bepaalde andere personen

Doelstellingen van de Bieder

De doelstelling van de Bieder, handelend in onderling overleg met CLdN Finance, is om alle aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap, exclusief de aandelen die in het bezit zijn van CLdN Finance en Orban Finance, te verwerven, in voorkomend geval na de mogelijke lancering van een Uitkoopbod.

De Bieder behoudt zich het recht voor om een Uitkoopbod uit te brengen, naar eigen goeddunken wat betreft een dergelijke beslissing en het tijdschema ervan, indien zij, in onderling overleg met CLdN Finance, 95% van de aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap bezit op het einde van de

Aanvaardingsperiode of daarna, teneinde alle aandelen te verwerven die stemrecht verlenen of toegang geven tot stemrechten uitgegeven door de Doelvennootschap. Na het verstrijken van het Uitkoopbod, in voorkomend geval, zullen alle Aandelen waarop niet is ingeschreven geacht worden van rechtswege te zijn overgedragen aan de Bieder, met uitzondering van Aandelen waarvan de eigenaar uitdrukkelijk schriftelijk heeft aangegeven dat zij er geen afstand van wenst te doen.

Op lange termijn zal een controlerende aandeelhouder zoals CA Indosuez voor stabiliteit zorgen en BDP in staat stellen haar activiteiten verder te ontwikkelen binnen één van 's werelds grootste bankgroepen, een ontwikkeling die waarschijnlijk niet zelfstandig gerealiseerd had kunnen worden.

Bedoelingen van de Bieder

De bedoelingen van de Bieder kunnen als volgt worden samengevat:

- *Met betrekking tot de strategische plannen en ambities van de Bieder ten aanzien van de Doelvennootschap*

CA Indosuez heeft de ambitie om een pan-Europese leider in vermogensbeheer te worden en zo te profiteren van de drijvende krachten achter de wereldwijde groei en zich te positioneren als sectorleider in Europa. De overname van BDP is een unieke kans voor CA Indosuez om haar aanwezigheid op de Belgische vermogensbeheermarkt te versterken. Het complementaire karakter en de waardepropositie van de twee groepen zullen het waardeaanbod voor de klanten van de groep Indosuez/Crédit Agricole versterken.

Op het niveau van BDP worden synergiën verwacht op alle activiteitengebieden, met dien verstande dat gezien, de moeilijkheid om synergiën op het gebied van investment banking, wereldwijde marktactiviteiten (*Global Market activities*) en asset services in dit stadium te kwantificeren, er geen precieze synergiën voor deze activiteiten in aanmerking werden genomen. Inkomstsynergiën zullen naar verwachting voornamelijk voortvloeien uit een gemeenschappelijke commerciële aanpak, mogelijkheden voor cross-selling en, voor BDP, toegang tot de balans en producten van de groep Indosuez/Crédit Agricole. Kostensynergiën zullen naar verwachting voortvloeien uit schaalvoordelen en de optimalisering van de organisatie en de middelen van de nieuwe entiteit. Meer in het algemeen zullen de merken "Bank Degroof Petercam" en "DPAM" ongewijzigd blijven. De verwerving van controle over BDP door CA Indosuez past binnen een groeistrategie die wordt ondersteund door de groep Indosuez/Crédit Agricole in het kader van de uitrol van haar activiteiten en met eerbiediging voor haar businessmodel. De activiteiten van CA Indosuez zijn georganiseerd rond verschillende volwaardige entiteiten. De activiteiten van elk van deze entiteiten maken deel uit van een groepsproject dat tot doel heeft de samenwerking tussen CA Indosuez en de andere entiteiten van de groep Crédit Agricole te bevorderen, in het belang van de cliënten.

Er wordt echter voorzichtigheidshalve ook rekening gehouden met bepaalde negatieve synergiën met betrekking tot businessplannen (bijvoorbeeld klantenverlies of extra kosten).

Met dank aan overname van BDP verwacht CA Indosuez haar financiële prestaties te verbeteren door de uitbreiding van haar aanwezigheid in Europa. Deze geografische uitbreiding zal ook BDP en haar klanten ten goede komen door de uitbreiding van haar dienstenaanbod op het gebied van boekingscentra.

- *Met betrekking tot de rol en de positie van de Doelvennootschap binnen de groep Indosuez/Crédit Agricole*

BDP zal worden geïntegreerd in de organisatiestructuur van CA Indosuez en bijgevolg in de groep Crédit Agricole. Integratie- en reorganisatieplannen worden momenteel overwogen door de teams van CA Indosuez en BDP.

- *Met betrekking tot de impact op de activiteiten van de Doelvennootschap en haar dochtervennootschappen*

De eerste reorganisatiemaatregelen zouden zo snel mogelijk moeten worden uitgevoerd en voor het grootste deel van hen waarschijnlijk in de loop van 2025, onder voorbehoud van het verkrijgen van de noodzakelijke reglementaire goedkeuringen, in voorkomend geval.

Aanvaarding van het Overnamebod

Bank Degroof Petercam SA/NV treedt op als Loketinstelling in het kader van het Overnamebod.

De Aandeelhouders kunnen hun Aandelen in het Overnamebod inbrengen door het Aanvaardingsformulier in te vullen, te ondertekenen en terug te sturen naar Bank Degroof Petercam SA/NV uiterlijk om 16 uur (Belgische tijd) op 5 juli 2024, of op een latere datum die zal worden aangekondigd in een persbericht als de Aanvaardingsperiode wordt verlengd.

De Aandeelhouders zullen een brief ontvangen van de Doelvennootschap waarin de te volgen procedure wordt uiteengezet. Om hun Aandelen geldig aan te bieden in het Overnamebod, dienen de Aandeelhouders te voldoen aan de instructies zoals uiteengezet in het Aanvaardingsformulier en in deze brief.

Betaling van de Biedprijs

De Bieder zal de Vaste Component van de Biedprijs betalen aan Aandeelhouders die hun Aandelen geldig hebben ingebracht tijdens de Aanvaardingsperiode, uiterlijk de tiende Werkdag volgend op de publicatie van de resultaten van het Overnamebod.

De Vaste Component van de Biedprijs voor Aandelen die worden ingebracht in het kader van een heropening van het Overnamebod, zoals beschreven in Hoofdstuk 6.4.5 van het Prospectus, zal uiterlijk worden betaald op de tiende Werkdag volgend op de publicatie van de resultaten van de relevante aanvaardingsperiode(s).

De betaling van de Vaste Component van de Biedprijs aan Aandeelhouders die hun Aandelen geldig hebben ingebracht in het kader van het Overnamebod zal, zonder enige voorwaarden of beperkingen, plaatsvinden door overschrijving op de bankrekening die de Aandeelhouder in het Aanvaardingsformulier heeft opgegeven.

De fondsen die nodig zijn voor de betaling door de Bieder van de Biedprijs voor alle Aandelen zijn beschikbaar op een rekening die door de Bieder geopend werd bij BDP. Deze fondsen zijn geblokkeerd om een dergelijke betaling te verzekeren.

Daarnaast heeft de FSMA op verzoek van de Bieder een afwijking verleend met betrekking tot de betaling van het Prijssupplement, waardoor de Bieder dit Prijssupplement niet hoeft te betalen binnen tien Werkdagen na de publicatie van de resultaten van het Overnamebod (artikel 34 van het Overnamebesluit).

Prospectus

Het Prospectus is in België gepubliceerd in de officiële Franstalige versie.

De elektronische versie van het Prospectus en van het Aanvaardingsformulier zijn beschikbaar op de website van de Bieder (<https://ca-indosuez.com/>) en de website van Bank Degroof Petercam SA/NV (<https://www.degroofpetercam.com/nl-be>). Het Prospectus en het Aanvaardingsformulier zijn ook kosteloos te verkrijgen voor de Aandeelhouders in afgedrukte vorm bij Bank Degroof Petercam SA/NV, op aanvraag per e-mail aan: secgen@degroofpetercam.com.

Memorie van antwoord

De raad van bestuur van de Doelvennootschap heeft een memorie van antwoord opgesteld in overeenstemming met de Overnamewet en het Overnamebesluit, die bij het Prospectus is gevoegd en bijgevolg beschikbaar is op dezelfde wijze als het Prospectus.

Afwijking voor onafhankelijke expert

Op verzoek van de Bieder heeft de FSMA een afwijking verleend van de verplichting voor de onafhankelijke bestuurders van de Doelvennootschap om een onafhankelijke expert aan te stellen overeenkomstig artikel 20 tot 23 van het Overnamebesluit.

Belastingen

De Bieder zal de eventueel door hem verschuldigde belastingen op beursverrichtingen dragen. Eventuele belastingen op beursverrichtingen die verschuldigd zijn door aandeelhouders die hun aandelen in het Overnamebod inbrengen, komen voor de rekening van de Bieder.

Toepasselijk recht en bevoegde rechtbank

Het Overnamebod wordt beheerst door Belgische recht, in het bijzonder de Overnamewet en het Overnamebesluit.

Het Marktenhof is exclusief bevoegd om eventuele geschillen met betrekking tot dit Overnamebod te beslechten.

1 Definities

Termen die in het Prospectus met een hoofdletter worden gebruikt, hebben de volgende betekenis:

Aandeel	Elk van de 1.219.416 aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap waarop het Overnamebod betrekking heeft (zijnde alle aandelen in de Doelvennootschap, exclusief de aandelen die reeds in het bezit zijn van de Bieder en CLdN Finance en van de OF-Aandelen).
Aandeelhouder	Elke houder van één of meer Aandelen.
Aanpassingen op de Afsluitingsdatum	Heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in sectie 6.3.1(a) van het Prospectus.
Aanvaardingsformulier	Het formulier gehecht in Bijlage 1 bij het Prospectus.
Aanvaardingsperiode	De periode waarin Aandeelhouders het Overnamebod kunnen aanvaarden en beslissen om hun Aandelen over te dragen aan de Bieder, die zal beginnen op 18 juni 2024 en in principe zal eindigen op 16 uur (Belgische tijd) op 5 juli 2024.
Afsluitingsdatum	De datum van de verwezenlijking van de Verwerving van Controle, zijnde 3 juni 2024.
Algemene Leakage	Leakage ten gunste van alle Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle of hun Verbonden Personen.
BDPL	Banque Degroof Petercam Luxembourg, een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, met zetel op het adres rue Eugène Ruppert, 12, L-2453 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg en ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister (" <i>Registre de Commerce et des Sociétés</i> ") van het Groothertogdom Luxemburg onder nummer B25459.
Beheerskosten	Kosten betreffende het beheer van de verrichting, d.w.z. de transactiekosten die de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle verschuldigd zijn aan derden (of aan de vertegenwoordiger van de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle als vergoeding voor door hem of haar betaalde kosten) op grond van de Overeenkomst of enig document dat op grond van de Overeenkomst is aangegaan, zoals de kosten van advocaten, bankadviseurs of externe consultants.
Betaaldatum	De datum waarop de Vaste Component van de Biedprijs wordt betaald aan de Aandeelhouder die heeft ingestemd met de overdracht van zijn of haar Aandelen in het kader van het Overnamebod.
Bieder of CA Indosuez	CA Indosuez is een naamloze vennootschap naar Frans recht, met zetel in de rue du Docteur Lancereaux 17, 75008 Parijs, Frankrijk, en ingeschreven in het handels- en ondernemingsregister (" <i>Registre du Commerce et des Sociétés</i> ") van Parijs onder nummer 572.171.635.
Biedprijs	De Vaste Component van de Biedprijs vermeerderd met het Prijssupplement, in voorkomend geval.
Business plan	Heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in sectie 6.3.2 van het Prospectus.

CACIB	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, een naamloze vennootschap naar Frans recht, met zetel op het adres Place des Etats-Unis 12, 92127 Montrouge, Frankrijk en ingeschreven in het handels- en ondernemingsregister (" <i>Registre du Commerce et des Sociétés</i> ") van Nanterre onder nummer 304.187.701.
CAIWAM	CA Indosuez Wealth (Asset Management), een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, met zetel op het adres 31-33, Pasteur Avenue 2311 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg en ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister (" <i>Registre de Commerce et des Sociétés</i> ") van het Groothertogdom Luxemburg onder nummer B183481.
CAIWE	CAI Indosuez Wealth (Europe), een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, met zetel op het adres Allée Scheffer 39, 2520 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg en ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister (" <i>Registre de Commerce et des Sociétés</i> ") van het Groothertogdom Luxemburg onder nummer B91986.
CAPM	Waarderingsmethode voor financiële activa (<i>capital asset pricing model</i>).
CASA	Crédit Agricole SA, een genoteerde naamloze vennootschap (op Euronext Parijs met referentie FR0000045072 ACA) naar Frans recht van de Groep Crédit Agricole, met zetel op het adres place des Etats-Unis 12, 92127 Montrouge, Frankrijk en ingeschreven in het handels- en ondernemingsregister (" <i>Registre du Commerce et des Sociétés</i> ") van Nanterre onder nummer 784.608.416.
CET1	<i>Common Equity Tier 1</i> .
CLdN Finance	CLdN Finance S.A., een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, met zetel op het adres rue Schiller 3-7, Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg, en ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van het Groothertogdom Luxemburg onder nummer B156209.
Dochtervennootschap	Een dochtervennootschap in de zin van artikel 1:15 van het WVV.
Doelvennootschap of BDP	Bank Degroof Petercam SA/NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel op het adres rue de l'Industrie 44, 1040 Brussel, België, en ingeschreven in het rechtspersonenregister van Brussel onder nummer 0403.212.172.
DPAM	Degroof Petercam Asset Management, een vennootschap naar Belgisch recht, met zetel op het adres rue Guimard 18, 1040 Brussel, België en ingeschreven in het rechtspersonenregister van Brussel onder nummer 0886.223.276.
DPAS	Degroof Petercam Asset Services, een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, met zetel op het adres rue Eugène Ruppert, 12, L-2453 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg en ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister (" <i>Registre de Commerce et des Sociétés</i> ") van het Groothertogdom Luxemburg onder nummer B104980.
DPWM	Degroof Petercam Wealth Management (Parijs), een vennootschap naar Frans recht, met zetel op het adres rue de Lisbonne 44, 75008 Parijs, Frankrijk en ingeschreven in het handels- en ondernemingsregister (" <i>Registre du Commerce et des Sociétés</i> ") van Parijs onder nummer 433.270.964.

Finale Prijs	Heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in sectie 6.3.1(a) van het Prospectus.
Finale Prijs per Aandeel	Heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in sectie 6.3.1(a) van het Prospectus.
FSMA	De Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.
Geblokkeerde Bedrag	Heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in paragraaf 4.10.3 van het Prospectus.
Geblokkeerde Rekening	Geblokkeerde rekening geopend door Law Debenture Trustees Limited, waarop de Uitstroomreserve en het Geblokkeerde Bedrag worden gestort, krachtens een overeenkomst tussen de Bieder, de Verkopers en Law Debenture Trustees Limited.
Groep	De Doelvennootschap en haar Dochtervennootschappen.
ICAAP	<i>Internal Capital Adequacy Assessment Process.</i>
KB WVV	Het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het WVV, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
Leakage	<p>Enig waardeverlies op het niveau van de Doelvennootschap of één van haar Dochtervennootschappen ten voordele van de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle, zoals verder in detail vermeld in de Overeenkomst, in de vorm, in het bijzonder, van:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) elk dividend of andere uitkering (in contanten of in natura), terugbetaling van kapitaal of andere die betaald of gedaan zijn door een vennootschap van de Groep aan of ten gunste van een Verkoper in het kader van de Verwerving van Controle of één van zijn Verbonden Personen; (ii) de terugkoop van aandelen of de terugbetaling van kapitaal of reserves door een vennootschap van de Groep die resulteert in een betaling of een verplichting tot betaling aan een Verkoper in het kader van de Verwerving van Controle of één van zijn Verbonden Personen; (iii) beloning, bonus of betaling van soortgelijke aard betaald door of namens een vennootschap van de Groep aan of ten voordele van een Verkoper in het kader van de Verwerving van Controle of één van zijn Verbonden Personen, anders dan in de normale gang van zaken en in overeenstemming met vroegere praktijken; (iv) betalingen die gedaan zijn of schulden die aangegaan zijn (ongeacht of deze vóór of na de Afsluitingsdatum zijn gefactureerd) door een vennootschap van de Groep aan een derde als dienstverlener die rechtstreeks verband houdt met de Verwerving van Controle, met uitzondering van bepaalde overeengekomen kosten; (v) verzaking, uitstel, vrijgave of kwijtschelding van enig bedrag, waarde, voordeel of verplichting verschuldigd aan een vennootschap van de Groep door een Verkoper in het kader van de Verwerving van Controle of één van zijn Verbonden Personen; (vi) aansprakelijkheid die is aangegaan of die ontstaan is (of enige vergoeding die in verband hiermee is verleend) door een vennootschap van de Groep ten gunste van een Verkoper in het kader van de Verwerving van Controle of één van zijn Verbonden Personen;

	(vii) overeenkomst of verbintenis door een vennootschap van de Groep om één van de acties te doen die in de voorgaande punten zijn beschreven, in elk geval, voor zover deze zich voordoet tijdens de periode die begint op 30 juni 2023 en eindigt op de Afsluitingsdatum, met uitsluiting van (a) enige Toegestane Leakage, (b) enig bedrag dat in aanmerking wordt genomen bij de berekening van de Finale Prijs per Aandeel betaald door CA Indosuez in verband met de Verwerving van Controle, (c) enige BTW die kan worden teruggevorderd door een vennootschap van de Groep of (d) enig ander belastingvoordeel gerealiseerd door een vennootschap van de Groep als gevolg van de Leakage in kwestie.
Loketinstelling	Bank Degroof Petercam SA/NV
OF-Aandelen	Elk van de 371.647 aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap en aangehouden door Orban Finance, een dochtervennootschap die onrechtstreeks eigendom is van de Doelvennootschap, waarop het Overnamebod geen betrekking heeft.
Onkostenfondsbedrag	Heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in paragraaf 4.10.3 van het Prospectus.
Orban Finance	Orban Finance SA/NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel op het adres rue Guimard 18, 1040 Brussel, België en ingeschreven in het rechtspersonenregister van Brussel onder nummer 0696.644.397.
Overeenkomst	<i>De Transaction Agreement relating to the sale and purchase of shares of Banque Degroof Petercam and Petercam Invest SA/NV</i> (overeenkomst met betrekking tot de verkoop en aankoop van aandelen van Bank Degroof Petercam en Petercam Invest SA/NV) gesloten op 3 augustus 2023, tussen CA Indosuez Wealth (Europe), vervangen door CA Indosuez, en de Referentie-aandeelhouders.
Overnamebesluit	Het koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
Overnamebod	Het vrijwillig openbaar bod in geld uitgegeven door de Bieder op de Aandelen, waarvan de voorwaarden zijn uiteengezet in het Prospectus.
Overnamewet	De wet van 1 april 2007 op openbare overnamebiedingen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
Personen die in Onderling Overleg Handelen	Personen die in onderling overleg handelen met de Bieder, overeenkomstig artikel 3, §1, 5° van de Overnamewet, namelijk CLdN Finance.
Petercam Invest	Petercam Invest, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel op het adres Chaussée de Waterloo 1151, 1180 Brussel, België, en ingeschreven in het rechtspersonenregister van Brussel onder nummer 0637.946.234.
Prijssupplement	Het supplement op de Vaste Component van de Biedprijs.
Prospectus	Dit prospectus, inclusief de bijlagen en eventuele supplementen gepubliceerd tijdens de Aanvaardingsperiode, waarin de voorwaarden van het Overnamebod worden beschreven.
Rentevoet	Rentevoet toegepast op de Prijssupplementen geplaatst op de Geblokkeerde Rekening en bepaald op basis van de korte termijn

	referentierentevoet in de eurozone vastgesteld door de Europese Centrale Bank, waarop een aftrek van 0,6% wordt toegepast om de beheerskosten te dekken.
Referentie-aandeelhouders	De families Peterbroeck, Van Campenhout, Philippson, Siaens, Schockert en Haegelsteen, evenals Cobepa SA en Marinvest SA.
Toegestane Leakage	<p>Leakage die aanvaard wordt door de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle en de Bieder onder de Overeenkomst, zoals verder in detail uiteengezet in de Overeenkomst, die niet zal worden afgetrokken van het bedrag voor de Uitstroomreserve, namelijk in het bijzonder:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) elke betaling of overdracht door een vennootschap van de Groep aan of ten voordele van (i) een andere vennootschap van de Groep in de normale bedrijfsvoering en in overeenstemming met vroegere praktijken of (ii) Petercam Invest; (ii) elke betaling, overdracht of andere handeling waarvoor een voorziening werd aangelegd in de geconsolideerde jaarrekening van de Doelvennootschap voor het fiscaal jaar eindigend op 31 december 2022, ten belope van het bedrag van dergelijke voorziening; (iii) bepaalde bedragen betaalbaar aan bestuurders van vennootschap van de Groep of ten voordele van de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle of één van hun Verbonden Personen in hun hoedanigheid van bestuurder, werknemer of consultant van een vennootschap van de Groep, in de normale bedrijfsvoering en in overeenstemming met vroegere praktijken; (iv) bepaalde kosten die gemaakt worden door een vennootschap van de Groep tot een bepaald bedrag; (v) enige betaling met betrekking tot enige dividenduitkering die werd besloten maar onbetaald blijft op 30 juni 2023, zoals bekendgemaakt door de Doelvennootschap aan de Verkoper in het kader van de Verwerving van Controle en niet is betaald als onderdeel van de Finale Prijs.
Totale Basisprijs per Aandeel	Heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in sectie 6.3.1(a) van het Prospectus.
Uitkoopbod	Het uitkoopbod gedaan op grond van artikel 7:82, § 2 van het WVV en de artikelen 7:1 tot en met 7:11 van het KB WVV.
Uitoefening van het Volgrecht	De uitoefening van volgrechten door hun houders in het kader van de Verwerving van Controle krachtens aandeelhoudersovereenkomsten gesloten tussen aandeelhouders van de Doelvennootschap.
Vaste Component van de Biedprijs	De vergoeding in geld betaald door de Bieder voor elk Aandeel ten bedrage van 137,67 EUR per Aandeel.
Verbonden Persoon	Een verbonden vennootschap in de zin van artikel 1:20 van het WVV.
Verkopers	Elk van de verkopers van aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap of door Petercam Invest onder de Overeenkomst waarbij zij partij zijn, zijnde de Referentie-aandeelhouders en de andere aandeelhouders van de Doelvennootschap die ervoor gekozen hebben toe te treden tot de Overeenkomst na de Uitoefening van het Volgrecht.

Verwerving van Controle	De verwerving (rechtstreeks en onrechtstreeks via de verwerving van 100% van de aandelen uitgegeven door Petercam Invest) door de Bieder van 65,325% van de aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap, die plaatsvond op de Afsluitingsdatum.
Vordering	<p>Betekent een vordering van de Bieder tegen de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle, in overeenstemming met de Overeenkomst, op basis van een schending van de niet-verzekerde verklaringen en waarborgen en/of specifieke vrijwaringen die de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle op grond van de Overeenkomst aan BDP en haar Dochtervennootschap hebben gegeven.</p> <p>Niet-verzekerde verklaringen en waarborgen verwijzen naar verklaringen en waarborgen die niet verzekerd zijn door de externe verzekeraar onder de Overeenkomst, met inbegrip van de verklaringen betreffende de kwaliteit van de onroerende goederen die eigendom zijn van een vennootschap van de Groep.</p> <p>De specifieke vrijwaringen in de Overeenkomst zijn bedoeld om de kosten te dekken die in het bijzonder voortvloeien uit (i) (potentiële of lopende) rechtszaken, (ii) overdrachten van vennootschappen die plaatsvonden vóór de ondertekening van de Overeenkomst en (iii) administratieve of gerechtelijke sancties opgelegd door een bevoegde autoriteit, waaronder een belastingdienst of een rechter, evenals alle kosten of schade verbonden met dergelijke sancties.</p>
Werkdag	Elke dag waarop de Belgische banken open zijn voor het publiek, zaterdag en zondag niet inbegrepen, zoals gedefinieerd in artikel 3, §1, 27° van de Overnamewet.
WVV	Het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

2 Belangrijke mededelingen

2.1 Informatie opgenomen in het Prospectus

De Bieder heeft niemand gemachtigd om aan Aandeelhouders andere informatie mee te delen dan die in het Prospectus zijn opgenomen. De informatie in het Prospectus is accuraat op de datum van het Prospectus. Elke belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onjuistheid die met de informatie in het Prospectus verband houdt en die van invloed zou kunnen zijn op de beoordeling van het bod en zich zou voordoen of zou worden vastgesteld tussen de goedkeuring van het Prospectus en de definitieve afsluiting van de Aanvaardingsperiode, zal worden vermeld in een aanvulling op het Prospectus, overeenkomstig artikel 17 van de Overnamewet.

Aandeelhouders worden verzocht het Prospectus geheel en aandachtig te lezen en dienen hun beslissing te nemen op basis van hun eigen analyse van de voorwaarden van het Overnamebod, rekening houdend met de voor- en nadelen van het Overnamebod. Elke samenvatting of beschrijving opgenomen in het Prospectus van wettelijke bepalingen, vennootschapsverrichtingen, herstructureringen of contractuele relaties wordt louter ter informatie verstrekt en mag niet worden beschouwd als juridisch of fiscaal advies over de interpretatie, toepasselijkheid of bindende aard van dergelijke bepalingen. In geval van twijfel over de inhoud of betekenis van de informatie in het Prospectus, dienen Aandeelhouders een erkende of professionele adviseur te raadplegen die gespecialiseerd is in het adviseren over de aan- en verkoop van financiële instrumenten.

Met uitzondering van de FSMA heeft geen enkele autoriteit in enig ander rechtsgebied het Prospectus of het Overnamebod goedgekeurd. Het Overnamebod wordt alleen in België gedaan en er zijn of zullen geen stappen worden ondernomen om toestemming te verkrijgen om het Prospectus buiten België te verspreiden.

2.2 Beperkingen

Het Prospectus vormt noch een bod om effecten te kopen of te verkopen noch een verzoek tot een bod om effecten te kopen of te verkopen (i) in enig rechtsgebied waar een dergelijk bod of verzoek niet is toegestaan of (ii) aan enige persoon aan wie het onwettig zou zijn een dergelijk bod of verzoek te doen. Het is de verantwoordelijkheid van elke persoon die in het bezit is van het Prospectus om kennis te nemen van informatie over het bestaan van dergelijke beperkingen en om deze, in voorkomend geval, na te leven.

Er zijn of zullen geen stappen worden ondernomen om een openbaar bod toe te staan in enig rechtsgebied buiten België. Noch het Prospectus, noch de Aanvaardingsformulieren, noch enige reclame of andere informatie mogen publiek verspreid worden in enig rechtsgebied buiten België waar er enige registratie-, kwalificatie- of andere vereisten gelden of zouden gelden met betrekking tot een aanbod tot aankoop of verkoop van effecten. In het bijzonder mogen noch het Prospectus, noch de Aanvaardingsformulieren, noch enige reclame of informatie publiek verspreid worden in de Verenigde Staten van Amerika, Canada, Australië, het Verenigd Koninkrijk of Japan. Het niet naleven van deze beperkingen kan een schending inhouden van de wetgeving of financiële regelgeving van de Verenigde Staten van Amerika of andere jurisdicties, zoals Canada, Australië, het Verenigd Koninkrijk of Japan. De Bieder wijst uitdrukkelijk iedere aansprakelijkheid af voor de schending van deze beperkingen door enig persoon.

2.3 Toekomstgerichte uitspraken

Het Prospectus bevat toekomstgerichte verklaringen, projecties en voorlopige schattingen met betrekking tot de verwachte toekomstige prestaties van de Bieder en de Doelvennootschap, hun dochtervennootschappen of aanverwante entiteiten en de markten waarin zij actief zijn. Sommige van deze toekomstgerichte verklaringen, projecties en inschattingen worden gekenmerkt door het gebruik van woorden zoals (maar niet beperkt tot): "geloof", "denkt", "verwacht", "anticipeert",

"zoekt", "zou", "plant", "overweegt", "berekent", "kan", "zal", "blijft", "wenst", "begrijpt", "zou", "is van plan", "vertrouwt op", "probeert", "schat", "is van mening dat", evenals soortgelijke uitdrukkingen, in de toekomstige of voorwaardelijke tijd.

Dergelijke toekomstgerichte verklaringen, projecties en schattingen zijn gebaseerd op een aantal veronderstellingen en inschattingen van gekende en ongekende risico's, onzekerheden en andere factoren die redelijk en aanvaardbaar lijken op het moment dat ze worden gemaakt, maar die later onjuist kunnen blijken. Het daadwerkelijk plaatsvinden van gebeurtenissen is moeilijk te voorspellen en kan afhangen van factoren waarover de Bieder of de Doelvennootschap geen controle heeft.

Bijgevolg is het mogelijk dat de werkelijke resultaten, financiële toestand, prestaties of verwezenlijkingen van de Bieder en de Doelvennootschap, of die van de relevante economische sector, wezenlijk verschillen van de verwachte resultaten, prestaties of verwezenlijkingen die beschreven of geïmpliceerd worden door de toekomstgerichte verklaringen, projecties of schattingen opgenomen in het Prospectus.

Gezien deze onzekerheden dienen Aandeelhouders slechts in redelijke mate te vertrouwen op dergelijke toekomstgerichte verklaringen, projecties en schattingen.

Toekomstgerichte verklaringen, projecties en schattingen gelden alleen op de datum van het Prospectus en de Bieder neemt geen verplichting op zich om dergelijke toekomstgerichte verklaringen, projecties en schattingen bij te werken om eventuele veranderingen in zijn verwachtingen of eventuele veranderingen in gebeurtenissen, voorwaarden of omstandigheden waarop dergelijke toekomstgerichte verklaringen, projecties of schattingen zijn gebaseerd, weer te geven, behalve wanneer een belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onjuistheid met betrekking tot de voornemens in het Prospectus, die van invloed kan zijn op de beoordeling van het Overnamebod en die zich voordoet of wordt vastgesteld tussen de goedkeuring van het Prospectus en de definitieve afsluiting van de Aanvaardingsperiode van het Overnamebod, in welk geval een update zal worden gemaakt door middel van een aanvulling op het Prospectus overeenkomstig artikel 17 van de Overnamewet.

2.4 Toepasselijk recht en jurisdictie

Het Overnamebod is onderworpen aan de Belgische wetgeving en in het bijzonder aan de Overnamewet en het Overnamebesluit.

Het Marktenhof is bevoegd om geschillen met betrekking tot dit Overnamebod te beslechten.

3 Algemene informatie

3.1 Goedkeuring door de FSMA

De FSMA heeft de Franstalige versie van het Prospectus goedgekeurd op 11 juni 2024, overeenkomstig artikel 19, § 3 van de Overnamewet.. Deze goedkeuring doet geen uitspraak over de geschiktheid of de kwaliteit van het Overnamebod, noch over de situatie van Bieder.

De openbaarmaking van het voornemen van de Bieder om het Overnamebod uit te brengen werd gepubliceerd op 4 augustus 2023, overeenkomstig artikel 8 van het Overnamebesluit, en werd geactualiseerd op 6 december 2023. Op 4 juni 2024 heeft de Bieder via een mededeling de aanstaande neerlegging van de kennisgeving van het Overnamebod bevestigd overeenkomstig artikel 8 van het Overnamebesluit en vervolgens heeft de Bieder de FSMA in kennis gesteld van de kennisgeving van het Overnamebod als bedoeld in artikel 5 van het Overnamebesluit. De FSMA heeft deze kennisgeving van het bod openbaar gemaakt op 5 juni 2024, overeenkomstig artikel 7 van het Overnamebesluit.

Met uitzondering van de FSMA heeft geen enkele autoriteit in enig rechtsgebied het Prospectus of het Overnamebod goedgekeurd. Het Overnamebod wordt alleen geopend in België en er zijn of zullen geen acties worden ondernomen om toestemming te verkrijgen om het Prospectus buiten België te verspreiden.

3.2 Verklaringen in verband met aansprakelijkheid

De Bieder, vertegenwoordigd door zijn raad van bestuur, aanvaardt de volledige verantwoordelijkheid voor de informatie in het Prospectus.

De Bieder verklaart dat, voor zover haar bekend is, de inhoud van het Prospectus juist, niet misleidend en in overeenstemming met de werkelijkheid is en dat geen informatie werd weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

De Bieder wijst uitdrukkelijk iedere aansprakelijkheid af voor de informatie bevat in de Memorie van Antwoord.

Niemand is gemachtigd om enige informatie te verstrekken of enige verklaring af te leggen over het Overnamebod anders dan diegene die opgenomen zijn in het Prospectus, of om te beweren dat dergelijke informatie of verklaring werd toegelaten door de Bieder.

3.3 Officiële versie van het prospectus en vertalingen

De officiële versie van het Prospectus werd gepubliceerd in het Frans in België.

Een Nederlandse vertaling van de samenvatting van het Prospectus en een Nederlandse vertaling van het Prospectus zijn beschikbaar voor de Aandeelhouders.

CA Indosuez is verantwoordelijk voor de overeenstemming tussen (i) de Franstalige en Nederlandstalige versies van het Prospectus en (ii) de Franstalige en Nederlandstalige versies van de samenvatting van het Prospectus. In geval van verschillen tussen de verschillende versies, heeft de Franstalige versie voorrang. Aandeelhouders kunnen zich in hun contractuele relatie met CA Indosuez beroepen op de vertaalde versie van het Prospectus.

3.4 Praktische informatie

De elektronische versie van het Prospectus en van het Aanvaardingsformulier zijn beschikbaar op de website van de Bieder (<https://ca-indosuez.com/>) en de website van Bank Degroof Petercam SA/NV (<https://www.degroofpetercam.com/nl-be>). Het Prospectus en het Aanvaardingsformulier zijn ook kosteloos te verkrijgen voor de Aandeelhouders in afgedrukte vorm bij Bank Degroof Petercam SA/NV, op aanvraag per e-mail aan: secgen@degroofpetercam.com.

3.5 Financiële en juridische adviseurs van de Bieder

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank Osmia Associates hebben respectievelijk de Bieder geadviseerd over bepaalde financiële aspecten betreffende het Overnamebod. Deze diensten werden uitsluitend verleend aan de Bieder en geen andere partij mag zich hierop beroepen. Crédit Agricole Corporate and Investment Bank en Osmia Associates aanvaarden geen verantwoordelijkheid voor de informatie in het Prospectus en niets in het Prospectus mag worden beschouwd als advies, belofte, aanzetting tot belegging of garantie gegeven door Crédit Agricole Corporate and Investment Bank en Osmia Associates.

Linklaters LLP heeft de Bieder geadviseerd over bepaalde juridische zaken betreffende het Overnamebod. Deze diensten zijn uitsluitend verleend aan de Bieder en geen enkele andere partij kan zich hierop beroepen. Linklaters LLP aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor de informatie in het Prospectus en niets in het Prospectus dient te worden beschouwd als advies, belofte of garantie gegeven door Linklaters LLP.

3.6 Memorie van antwoord

De raad van bestuur van de Doelvennootschap heeft een memorie van antwoord opgesteld in overeenstemming met de Overnamewet en het Overnamebesluit, die bij het Prospectus werd gevoegd en bijgevolg op dezelfde wijze beschikbaar is als het Prospectus.

Het advies van de ondernemingsraad van de Doelvennootschap is als bijlage bij de memorie van antwoord gevoegd.

3.7 Afwijking betreffende onafhankelijke expert

Op verzoek van de Bieder heeft de FSMA een afwijking verleend van de verplichting voor de onafhankelijke bestuurders van de Doelvennootschap om een onafhankelijke expert aan te stellen overeenkomstig artikel 20 tot 23 van het Overnamebesluit. Er wordt verwezen naar sectie 6.7.4 voor meer informatie.

4 Informatie over de Bieder

4.1 Informatie over de Bieder

Naam:	CA Indosuez
Zetel:	17 rue du Docteur Lancereaux, 75008 Parijs, Frankrijk
Rechtsvorm:	Naamloze vennootschap naar Frans recht
Datum van oprichting:	24 oktober 1957
Duur:	Bepaalde duur, tot 1 april 2030 tenzij verlengd overeenkomstig artikel 5 van de statuten van de Bieder
Rechtspersonenregister:	Ingeschreven in het Handelsregister (<i>Registre du Commerce et des Sociétés</i>) van Parijs onder nummer 572 171 635
Commissarissen:	<u>Leden:</u> Mazars Vertegenwoordigd door de heer Jean Latorzeff en de heer Olivier Gatard - 61 rue Henri Regnault - La Défense - 92400 Courbevoie (Frankrijk) PriceWaterhouseCoopers Audit Vertegenwoordigd door de heer Laurent Tavernier - 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine (Frankrijk).

4.2 Voorwerp van de Bieder

Artikel 2 van de statuten van de Bieder omschrijft haar voorwerp als volgt:

"Het voorwerp van de Vennootschap is:

het verrichten van banktransacties en aanverwante transacties in de zin van artikelen L.311-1 en L.311-2 van het monetair en financieel wetboek;

het verlenen van beleggingsdiensten en aanverwante diensten, zoals gedefinieerd in artikelen L.321-1 en L.321-2 van het monetair en financieel wetboek;

de distributie van verzekeringen in de zin van artikel L.511-1 van het wetboek inzake verzekeringen;

het rechtstreeks of onrechtstreeks verwerven, bezitten en beheren van deelnemingen in alle bank-, financiële, vastgoed-, industriële en commerciële ondernemingen van welke aard dan ook, evenals in alle samenwerkingsverbanden, in Frankrijk en in het buitenland, in overeenstemming met de geldende wet- en regelgeving, en in het bijzonder artikel L.511-2 van het monetair en financieel wetboek.

Meer in het algemeen mag de Vennootschap alle financiële, commerciële, burgerlijke, industriële, roerende of onroerende verrichtingen uitvoeren die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met het hierboven vermelde voorwerp of met één van de hierboven vermelde voorwerpen of met gelijkaardige of verwante voorwerpen of die de verwezenlijking of de ontwikkeling ervan kunnen vergemakkelijken".

4.3 Activiteiten van de Bieder

- 4.3.1 CA Indosuez is een Franse dochteronderneming van de Crédit Agricole groep, 's werelds tiende grootste bankgroep naar omvang van haar balans (*Bron: The Banker Database 2023, beschikbaar op <https://www.thebankerdatabase.com>*). Zij is op één aandeel na, voor 100% in handen van Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (CACIB), die zelf voor 97,80% in handen is van CASA.
- 4.3.2 CA Indosuez is een kredietinstelling die onder toezicht staat van de Europese Centrale Bank (ECB) en de Franse autoriteit voor prudentieel toezicht (de *Autorité de contrôle prudentiel et de résolution* of ACPR) en, als aanbieder van beleggingsdiensten, van de Franse autoriteit voor de financiële markten (*Autorité des marchés financiers* of AMF). CA Indosuez is ook geregistreerd bij ORIAS voor haar activiteiten als verzekeringsmakelaar.
- 4.3.3 CA Indosuez heeft een internationaal cliënteel bestaande uit families, ondernemers, senior executives en vermogende particulieren, evenals institutionele klanten, grote bedrijven, stichtingen en verenigingen, en biedt een waaier aan vermogensbeheer en *private banking* diensten aan. In deze context zijn de activiteiten van CA Indosuez gericht op:
- Private banking - CA Indosuez ontwikkelt vermogensbeheerstrategie n voor haar klanten, families en ondernemers en helpt hen deze strategieën te implementeren, naargelang het land en in overeenstemming met de lokale regelgeving, en past deze strategieën aan in functie van hun veranderende verwachtingen. CA Indosuez biedt ook investeringsoplossingen aan, waaronder vastgoedinvesteringen, mandaten en andere financieringen. Ter vergelijking, de Doelvennootschap biedt gelijkaardige diensten aan. Haar aanbod in financiële materies is echter veel beperkter.
 - Asset management (vermogensbeheer) - CA Indosuez is via haar vermogensbeheerondernemingen in Frankrijk, Luxemburg, Monaco en Zwitserland actief op het gebied van (i) het beheer van collectieve en individuele portefeuilles op basis van beursgenoteerde en/of alternatieve activa, (ii) de selectie en distributie van discretionaire en speciale fondsen en (iii) het beheer van en toezicht op fondsen, voornamelijk voor haar eigen klanten en de klanten van banken in de Indosuez/Crédit Agricole groep en gedeeltelijk voor derden. Deze diensten zijn gericht op zowel particuliere als institutionele klanten (maar in mindere mate dan bij DPAM). De Doelvennootschap biedt ook diensten voor collectief en individueel portefeuillebeheer, met een focus op intern onderzoek, met name door de integratie van ESG-criteria.
 - Asset services (vermogensdiensten)- CA Indosuez zorgt voor (i) het toezicht op en administratie van fondsen (via haar beheersvennootschappen), (ii) deposito-en uitvoerende bankactiviteiten en (iii) beheer voor derden. Deze diensten zijn gedeeltelijk vergelijkbaar met de diensten die DPAS aan de Doelvennootschap verleent. CA Indosuez besteedt echter een deel van de waardeketen van *de asset services* uit aan haar zusteronderneming CACEIS. De twee entiteiten streven er aldus naar een waaier van diensten aan te bieden voor de structurering en het efficiënt beheer van verschillende soorten beleggingsfondsen voor klanten zoals beheerders voor rekening van derden of specifieke fondsen.

Naast deze hoofdactiviteiten vertrouwt CA Indosuez op aanvullende capaciteiten om zo goed mogelijk in te spelen op de behoeften en veranderende verwachtingen van haar klanten:

- (a) Familieholdings - CA Indosuez en CACIB hebben een *Private Investment Banking* activiteit ontwikkeld om vermogende particulieren en familieholdings wereldwijd te ondersteunen en hen specifieke oplossingen aan te bieden. Deze activiteiten hebben betrekking op de *private banking* activiteiten van de Doelvennootschap.

- (b) Institutionele investeerders en corporates - CA Indosuez en CACIB bieden een compleet aanbod aan bankdiensten aan, met inbegrip van het volledige gamma aan oplossingen die nodig zijn om een bedrijf of project te financieren (*corporate finance*), zoals operationele leningen, financiering voor investeringen, overnames, *asset pooling* en *cash management*. De Doelvennootschap biedt *investment banking* diensten aan, in het bijzonder gekenmerkt door een breed aanbod van adviesdiensten voor fusies en overnames, effectenemissies en *financial engineering*, met specifieke expertise in strategische planning en kapitaalstructurering. Dit continuüm van diensten maakt het mogelijk om een breder scala aan adviesdiensten aan te bieden aan onze klanten. Deze activiteiten worden binnen de Crédit Agricole groep voornamelijk uitgevoerd door CACIB en Crédit Agricole Midcap Advisors.
- (c) Externe vermogensbeheerders - CA Indosuez treedt op voor tal van *family offices* en onafhankelijke vermogensbeheerders die particuliere klanten bedienen en biedt hen *back office* diensten en beheertools.
- (d) Bancaire technologieën - CA Indosuez ondersteunt via haar dochteronderneming Azqore, gespecialiseerd in bancaire uitbesteding, *private bankers* en fondsbeheerders in hun ontwikkeling door hen volledige en geïntegreerde technologische oplossingen, operationele diensten en consultancyopdrachten naar de hoogste marktstandaarden aan te bieden. Om het technologische aanbod van Azqore te versterken, nam Indosuez in 2023 70% van Wealth Dynamix over, een fintech gespecialiseerd in klantenrelatiebeheer voor *private bankers*.
- (e) Global Markets - CA Indosuez heeft een belangrijke *Global Markets* activiteit, die een *buy-side* faciliteit (*dealing room*) omvat, maar houdt geen resterend marktrisico in haar boeken, tenzij op verwaarloosbare wijze. De transacties die met klanten worden uitgevoerd, worden in de markt geplaatst, hetzij bij CACIB, hetzij bij andere marktspelers buiten de groep.

Al deze expertise zal het huidige aanbod van de Doelvennootschap versterken en synergiën genereren.

4.3.4 Voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 heeft CA Indosuez, een netto-inkomen uit bancaire diensten gegenereerd van EUR 1.023 miljoen en exploitatiekosten van EUR 828 miljoen, waardoor het nettoresultaat toewijsbaar aan de groep EUR 127 miljoen bedroeg.

4.3.5 CA Indosuez heeft direct, of indirect via haar dochterondernemingen, ongeveer 3.000 mensen in dienst op meer dan 12 locaties wereldwijd, waaronder in Europa (België, Frankrijk, Italië, Luxemburg, Monaco, Spanje, Portugal en Zwitserland), Azië-Pacific (Hong Kong SAR, Nieuw-Caledonië en Singapore) en het Midden-Oosten (Verenigde Arabische Emiraten). Met een beheerd vermogen van ongeveer 135 miljard euro (op 31 december 2023) is CA Indosuez één van de grootste vermogensbeheerders ter wereld (*Bron: PWM/The Banker Global Private Banking Awards 2023, Financial Times Group*).

Dit netwerk zal het mogelijk maken om aanvullende diensten aan te bieden aan de klanten van BDP om hun activa te boeken of financiering te verkrijgen op verschillende plaatsen naargelang hun behoeften.

4.4 Recente ontwikkelingen

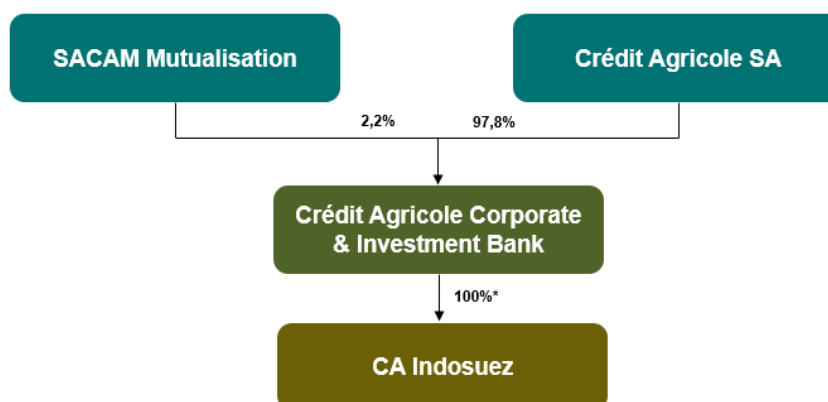
De Bieder heeft geen recente relevante ontwikkelingen met betrekking tot het Bod te vermelden.

4.5 Kapitaalstructuur en aandeelhouders van de Bieder

Op de datum van het Prospectus bedraagt het aandelenkapitaal van de Bieder EUR 853.571.130 en wordt het vertegenwoordigd door 56.904.742 volledig volgestorte aandelen (elk met een nominale waarde van EUR 15).

De structuur en de verdeling van het aandeelhouderschap van de Bieder is als volgt:

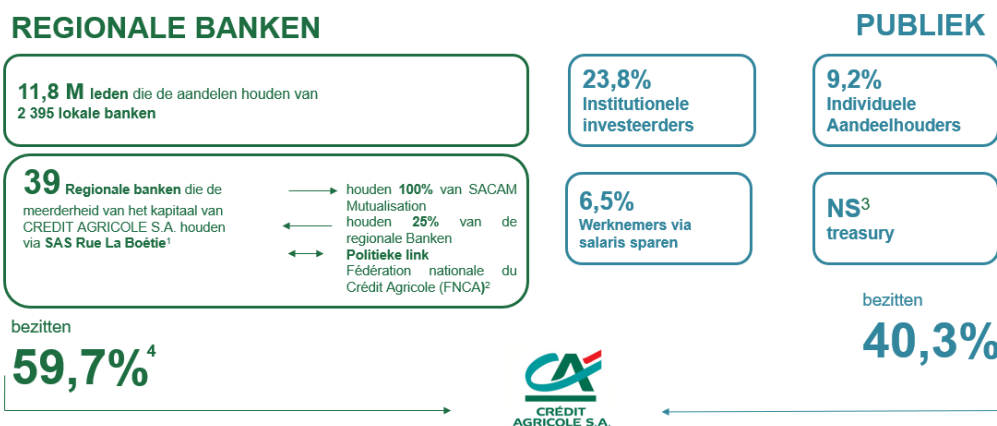
Aandeelhouder	Aantal aandelen in bezit	% van totaal aantal aandelen
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank.....	56.904.741	99,999998%
Indosuez Participations.....	1	0,000002%
TOTAL	56.904.742	100%



* Eén aandeel is echter in handen van Indosuez Participations

SACAM Mutualisation is 100% eigendom van 39 regionale onderlinge maatschappijen.

De aandeelhoudersstructuur van Crédit Agricole S.A. was op 31 december 2023 als volgt:



1. De Caisse régionale de la Corse, voor 99,9% gehouden door Crédit Agricole S.A. is aandeelhouder van SACAM Mutualisation.
 2. De Fédération nationale du Crédit Agricole FNCA is het forum voor reflectie, expressie en vertegenwoordiging van de regionale banken bij hun stakeholders.
 3. Niet-Significante 0,8%, treasury rekening houdend met de inkoop van eigen aandelen in 2023 die in 2024 zal worden vernietigd.
 4. Uitgezonderd de informatie die SAS Rue La Boétie in augustus 2023 aan de markt heeft verstrekt over haar voornemen om tegen het einde van de eerste helft van 2024 tot een miljard euro aan aandelen van Crédit Agricole S.A. te verwerven.

4.6 Managementstructuur van de Bieder

4.6.1 Raad van bestuur

Op de datum van het Prospectus bestaat de Raad van Bestuur van de Bieder uit 12 leden:

Naam	Einde mandaat	Functie	Deelname aan Bestuurscomités
Dhr. Frank Alexandre	Na afloop van de algemene vergadering die in 2027 wordt bijeengeroepen om de jaarrekening voor het boekjaar 2026 goed te keuren	Bestuurder - Voorzitter van de <i>Caisse régionale</i> van Crédit Agricole Alpes Provence	
Mvr. Valérie Baudson	Na afloop van de algemene vergadering die in 2026 wordt bijeengeroepen om de jaarrekening voor het boekjaar 2025 goed te keuren	Bestuurder - Algemeen Directrice Amundi	
Mvr. Bénédicte Chretien	Na afloop van de algemene vergadering die in 2027 wordt bijeengeroepen om de jaarrekening voor het boekjaar 2026 goed te keuren	Bestuurder - Hoofd Personeelszaken van de Crédit Agricole S.A. groep	
Mvr. Marie-Claire Daveu	Na afloop van de algemene vergadering die in 2027 wordt bijeengeroepen om de jaarrekening voor het boekjaar 2026 goed te keuren	Onafhankelijk bestuurder	
Dhr. Pierre Fort	Na afloop van de algemene vergadering die in 2025 wordt bijeengeroepen om de jaarrekening voor het boekjaar 2024 goed te keuren	Bestuurder - Algemeen Directeur van de <i>Caisse régionale</i> van Crédit Agricole Sud Rhône Alpes, voorzitter van CA Indosuez	

Naam	Einde mandaat	Functie	Deelname aan Bestuurscomités
Mvr. Michèle Guibert	Na afloop van de algemene vergadering die in 2027 wordt bijeengeroepen om de jaarrekening voor het boekjaar 2026 goed te keuren	Bestuurder – Algemeen Directrice van de <i>Caisse régionale</i> van Crédit Agricole des Côtes d'Armor	<i>Gespecialiseerd Risico-en Compliance Comité</i>
Mvr. Isabelle Job-Bazille	Na afloop van de algemene vergadering die in 2026 wordt bijeengeroepen om de jaarrekening voor het boekjaar 2025 goed te keuren	Bestuurder - Directrice Economisch Onderzoek van de Crédit Agricole S.A. groep	
Dhr. Pierre Metge	Na afloop van de algemene vergadering die in 2026 wordt bijeengeroepen om de jaarrekening voor het boekjaar eindigend in 2025 goed te keuren	Bestuurder – Directeur Projectmanagement en Aansturing van het Groepsproject, Crédit Agricole S.A. groep	
Dhr. Didier Reboul	Na afloop van de algemene vergadering die in 2027 wordt bijeengeroepen om de jaarrekening voor het boekjaar 2026 goed te keuren	Bestuurder - Directeur van de ETI divisie van de Crédit Agricole S.A. groep	
Mvr. Selma Dupont Drissi	Na afloop van de algemene vergadering die in 2027 wordt bijeengeroepen om de jaarrekening voor het boekjaar 2026 goed te keuren	Bestuurder - Hoofd Strategische Studies van de Crédit Agricole S.A. groep	
Dhr. Eric Vial	Na afloop van de algemene vergadering die in 2024 wordt bijeengeroepen om	Bestuurder - Voorzitter van <i>Caisse régionale</i> van Crédit Agricole des Savoie	<i>Gespecialiseerd Risico-en Compliance Comité</i>

Naam	Einde mandaat	Functie	Deelname aan Bestuurscomités
	de jaarrekening voor het boekjaar 2023 goed te keuren		
Dhr. Jean-François Abadie	Na afloop van de algemene vergadering die in 2024 wordt bijeengeroepen om de jaarrekening voor het boekjaar 2023 goed te keuren	Bestuurder	<i>Gespecialiseerd Risico-en Compliance Comité</i>

4.6.2 Gespecialiseerd Risico- en Compliance Comité

Op de datum van het Prospectus is het Gespecialiseerd Risico-en Compliance Comité als volgt samengesteld:

Naam	Functie
Mvr. Michèle Guibert	Bestuurder
Dhr. Eric Vial	Bestuurder
Dhr. Jean-François Abadie	Bestuurder en Voorzitter

4.7 Belangrijkste deelnemingen

Overeenkomstig verordening nr. 2016-09 van 2 december 2016 van de Franse autoriteit voor boekhoudnormen, is de volledige lijst van ondernemingen die zijn opgenomen in de consolidatiekring van CASA wordt opgenomen in Bijlage 4.

4.8 Financiële informatie

De jaarrekening van de Bieder voor het boekjaar eindigend op 31 december 2023 kan worden geraadpleegd op de website van de Bieder (<https://ca-indosuez.com/>).

De jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de algemeen aanvaarde Franse boekhoudnormen.

De jaarrekening is goedgekeurd door de algemene vergadering van de Bieder op 26 april 2024.

De jaarrekening werd geauditeerd door de commissarissen van de Bieder, Ernst & Young e.a. en PriceWaterhouseCoopers Audit, die geen enkel voorbehoud hebben geformuleerd met betrekking tot de jaarrekening. De jaarrekening en het rapport van de commissarissen worden opgenomen in Bijlage 2.

4.9 Personen die in Onderling Overleg Handelen met de Bieder

Overeenkomstig artikel 3, §1, 5° van de Overnamewet betekent "**Personen die in Onderling Overleg Handelen**" met de Bieder:

- (a) de natuurlijke personen of rechtspersonen die met de bieder, met de Doelvennootschap of met andere personen samenwerken, op grond van een uitdrukkelijk of stilzwijgend, mondeling of schriftelijk akkoord dat ertoe strekt de controle over de Doelvennootschap te

verkrijgen, het slagen van een bod te dwarsbomen dan wel de controle over de Doelvennootschap te handhaven; en

- (b) natuurlijke personen of rechtspersonen die een die een akkoord hebben gesloten over de onderling afgestemde uitoefening van hun stemrechten, om een duurzaam gemeenschappelijk beleid ten aanzien van de Doelvennootschap te voeren.

In dit kader hebben de Bieder en CLdN Finance op 2 augustus 2023 een aandeelhoudersovereenkomst gesloten met betrekking tot de uitoefening van hun stemrechten in onderling overleg, met het oog op het voeren van een gemeenschappelijk en duurzaam beleid ten aanzien van de Doelvennootschap (zie sectie 6.5.2(i) van het Prospectus).

Bijgevolg wordt de Bieder, overeenkomstig artikel 3, §1, 5° van de Overnamewet, in het kader van het Overnamebod, geacht in onderling overleg te handelen met CLdN Finance, die 2.168.440 aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap aanhoudt (wat een afgerond percentage vertegenwoordigt, maar strikt minder dan 20,000% van de aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap).

4.10 Deelneming in de Doelvennootschap

4.10.1 Rechtstreeks aandeelhouderschap van de Bieder

Op grond van een overeenkomst gesloten op 3 augustus 2023, hebben de families Peterbroeck, Van Campenhout, Philippson, Siaens, Schockert en Haegelsteen, alsook Cobepa SA en Marinvest SA (de "**Referentie-aandeelhouders**"), aanvaard om (rechtstreeks of onrechtstreeks) 59,540% van de uitgegeven aandelen in de Doelvennootschap te verkopen aan CA Indosuez (die 61,653% van de stemrechten vertegenwoordigt aangezien de stemrechten verbonden aan de aandelen van de Doelvennootschap in het bezit van een dochtervennootschap van de Doelvennootschap (Orban Finance) geschorst zijn), en CA Indosuez heeft aanvaard deze aandelen gehouden door de Referentie-aandeelhouders te kopen (de "**Overeenkomst**").

207 aandeelhouders van de Doelvennootschap genoten van een volgrecht op grond van bestaande aandeelhoudersovereenkomsten, en 139 van hen hebben dit uitgeoefend wat deze laatste toelaat om toe te treden tot de Overeenkomst en tevens de aandelen van de Doelvennootschap die zij hielden, zijnde 627.444 aandelen in de Doelvennootschap, te verkopen onder de voorwaarden van de Verwerving van Controle.

Na het verkrijgen van alle nodige goedkeuringen met betrekking tot controles inzake concentraties, financiële regelgeving en de controle op buitenlandse subsidies in verschillende jurisdicties en de afsluiting van de Verwerving van Controle op 3 juni 2024, heeft de Bieder aldus 65,325% van de uitgegeven aandelen in de Doelvennootschap verworven, die 67,644% van de stemrechten vertegenwoordigen, aangezien de stemrechten verbonden aan de aandelen van de Doelvennootschap in het bezit van een dochtervennootschap van de Doelvennootschap (Orban Finance) geschorst zijn.

Op datum van het Prospectus houdt de Bieder rechtstreeks of onrechtstreeks via Petercam Invest 7.082.706 aandelen aan in de Doelvennootschap.

4.10.2 Aandelenbezit van Personen die in Onderling Overleg Handelen met de Bieder

Zoals aangegeven in paragraaf 4.9, handelt CLdN Finance op de datum van het Prospectus in onderling overleg met de Bieder voor wat betreft het Overnamebod en houdt CLdN Finance rechtstreeks 2.168.440 aandelen (zijnde een afgerond percentage, maar strikt minder dan 20,000% van de uitgegeven aandelen) in de Doelvennootschap. Deze aandelen zijn uitgesloten van het Overnamebod, in overeenstemming met de door de FSMA verleende afwijking, waarnaar verwezen in sectie 6.7.4 van het Prospectus.

4.10.3 Recente overnames

Gedurende de twaalf maanden voorafgaand aan de datum van dit Prospectus heeft CLdN Finance 45.695 aandelen verworven tegen een eenheidsprijs van 140,00 EUR op 16 juni 2023 en 74.329 aandelen tegen een eenheidsprijs van 140,00 EUR op 20 juli 2023. In het kader van deze verwervingen heeft CLdN Finance zich ertoe verbonden om de verkopers van deze aandelen te compenseren voor enig positief verschil tussen de prijs per aandeel betaald onder het Overnamebod en de prijs per aandeel van 140,00 EUR betaald onder deze twee blokverwervingen.

Noch de Bieder, noch enige met de Bieder Verbonden Persoon, noch enig persoon die als tussenpersoon optreedt (in de zin van artikel 1:16 §2 van het WVV), heeft aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap verworven sinds de openbaarmaking van het Overnamebod gedaan op 4 augustus 2023, conform artikel 8 van het Overnamebesluit, met uitzondering van de aandelen die zijn verworven in het kader van de Verwerving van Controle afgesloten op 3 juni 2024. In het kader van de Verwerving van Controle bedraagt de Definitieve Prijs per uitstaand aandeel in de Doelvennootschap en verworven door CA Indosuez 152,15 EUR (afgerond bedrag) (zie sectie 6.3.1(a)), waarvan een deel voorzien is om (i) te voldoen aan eventuele vorderingen van de Bieder in geval van Algemene Leakage (het “**Uitstroomreserve**”) of schendingen van niet-verzekerde verklaringen en waarborgen en/of specifieke vrijwaringen die door de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle m.b.t. de Doelvennootschap werden gegeven (het “**Geblokkeerde Bedrag**”) en (ii) de Beheerskosten te dekken (het “**Onkostenfondsbedrag**”). Bijgevolg bedraagt het bedrag dat daadwerkelijk door CA Indosuez aan de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle wordt betaald bij de afsluiting van de Verwerving van Controle op 3 juni 2024 137,67 EUR (afgerond bedrag).

5 De Doelvennootschap

5.1 Identificatie van de Doelvennootschap

Naam:	Bank Degroof Petercam SA/NV
Hoofdkantoor:	Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel, België
Rechtsvorm:	Naamloze vennootschap
Datum van oprichting:	26 januari 1956
Duur:	Onbepaalde duur
Register van rechtspersonen:	0403.212.172
Commissaris:	PwC Bedrijfsrevisoren SRL / PwC Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de heer Damien Walgrave

5.2 Voorwerp van de Doelvennootschap

Artikel 3 van de statuten van de Doelvennootschap omschrijft haar voorwerp als volgt:

“De vennootschap heeft tot doel, voor eigen rekening of voor rekening van derden, zowel in België als in het buitenland, alle bank- of financiële verrichtingen in de ruimste zin van het woord, die toegestaan zijn door de wetgeving en reglementen toepasselijk op kredietinstellingen.

De vennootschap mag onder meer, zonder dat deze opsomming limitatief is, alle deponerings-, krediet-, wissel-, arbitrage-, disconto-, garantie-, commissies- of makelaarsverrichtingen op financiële instrumenten stellen voor rekening van derden, alsook beursverrichtingen, verhuring van bankkluizen, beheer van vermogens, participaties, uitgifte van leningen en titels allerhande.

De vennootschap heeft eveneens tot doel het uitoefenen van activiteiten van bemiddeling op het vlak van verzekering, en de distributie van verzekeringen overeenkomstig de toepasselijke wetgeving.

Zij mag eveneens alle studies uitoefenen, haar technische, juridische, boekhoudkundige, financiële of enig andere bijstand verlenen aan alle personen, verenigingen, bedrijven of openbare machten.

De vennootschap kan voor eigen rekening of als tussenpersoon alle welkdanige financiële, handels, nijverheids-, roerende of onroerende verrichtingen uitvoeren die in enig rechtstreeks of onrechtstreeks verband staan met haar doel, of die de verwezenlijking ervan vereenvoudigen, en onder meer belangen nemen in andere ondernemingen of vennootschappen met om het even welk doel, binnen de grenzen toegestaan bij wet of bij andere reglementen.”

5.3 Activiteiten van de Doelvennootschap

De Doelvennootschap biedt diensten op het gebied van private banking, asset services, investment banking en vermogensbeheer voor particuliere en institutionele klanten in verschillende landen aan, voornamelijk in België en in mindere mate in Luxemburg en Frankrijk, met eveneens een beperkte aanwezigheid in Zwitserland, Spanje, Nederland, Duitsland, Italië en Hongkong.

De Doelvennootschap biedt een brede waaier van diensten aan. In dit opzicht, als onderdeel van haar activiteiten:

- (a) als private bank biedt de Doelvennootschap diensten op het gebied van discretionair portefeuillebeheer voor *high net worth* particulieren en beleggingsadvies aan. Zij treedt op als beheerder van het vermogen van families, bedrijfsleiders en ondernemers, helpt het privé- en beroepsvermogen van haar klanten te laten aangroeien, hen beschermen tegen onvoorziene gebeurtenissen, hun projecten financieren, hun beleggingen diversifiëren, er

een maatschappelijke en filantropische dimensie aan geven en ten slotte, wanneer de tijd rijp is, ervoor zorgen dat hun vermogen op de best mogelijke manier wordt doorgegeven;

- (b) als vermogensbeheerder biedt de Doelvennootschap, via haar Dochtervennootschap DPAM, diensten aan het op het gebied van fonds- en mandaatbeheer (met opname van ESG-factoren) voor institutionele investeerders (pensioenfondsen, stichtingen, verzekeringsmaatschappijen en vzw's) en distributiepartners zoals privébanken, verzekeringsmaatschappijen en particulieren. Het management van DPAM leunt zwaar op intern onderzoek, met verschillende teams van analisten voor fundamenteel en kwantitatief onderzoek;
- (c) als investment bank verleent de Doelvennootschap advies en diensten met betrekking tot fusies en overnames en financial engineering (de uitgifte van aandelen of obligaties voor zowel particuliere als beursgenoteerde bedrijven), het aantrekken van kapitaal en gestructureerde financiering. Ze adviseert ook over strategische en financiële planning en kapitaalstructurering. De Doelvennootschap beschikt over een marktenzaal en een tradingactiviteit waarmee het gespecialiseerde uitvoeringsdiensten kan aanbieden voor alle beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde financiële producten, zoals obligaties, gestructureerde producten, derivaten, oplossingen voor risicodekking op maat, enz. De Doelvennootschap biedt ondernemingen ook gespecialiseerde diensten aan zoals aandelenoptieplannen, liquiditeitsverschaffing voor beursgenoteerde vennootschappen, cashbeleggingen of wisseldiensten;
- (d) als verlener van asset services levert de Doelvennootschap, via DPAS, collectieve beheersdiensten en ondersteunende diensten aan Luxemburgse ICBE-, FIA-, FIS- en FIAR-fondsen. Deze diensten zijn gericht op alle soorten ontwikkelaars en beleggingsfondsen, en bieden structurering, domiciliëring, centrale administratie, bewaardiensten (via Banque Degroof Petercam Luxembourg en haar bijkantoor in België) ondersteuning bij de registratie, risicobeheer, toezicht op het distributienetwerk, valuta-afdekking en activabeheer voor cliënten die optreden als beleggingsadviseur.

Naast haar kernactiviteiten geeft de Doelvennootschap ook advies over duurzame en verantwoorde investeringen.

De Indosuez Groep zal gebruik maken van al deze expertise om haar aanbod te verbeteren. Onze sterke aanwezigheid in België zal ons ook in staat stellen om ons dienstenaanbod daar te verbeteren en diensten en/of oplossingen aan te bieden die door onze verschillende entiteiten zijn ontworpen.

5.4 Recente ontwikkelingen

Voor recente ontwikkelingen in de Doelvennootschap wordt verwezen naar sectie 5.7.

Daarnaast voert de FSMA momenteel een onderzoek uit naar de aandelenoptieplannen van de Doelvennootschap, dat eind 2023 van start is gegaan. De beschikbare informatie laat echter niet toe om de mogelijke impact van dit onderzoek op de Doelvennootschap te anticiperen.

5.5 Aandeelhoudersstructuur van de Doelvennootschap

De aandeelhoudersstructuur van de Doelvennootschap op de datum van het Prospectus is als volgt:

Aandeelhouder	Aantal aandelen in bezit	% van totaal aantal aandelen
CA Indosuez ⁽¹⁾	7.082.706	65,325%
CLdN Financiën ⁽²⁾	2.168.440	20,000%

Aandeelhouder	Aantal aandelen in bezit	% van totaal aantal aandelen
Andere aandeelhouders	1.219.416	11,247%
Orban Finance.....	371.647	3,428%
TOTAAL.....	10.842.209	100%

Nota:

- (1) CA Indosuez bezit 44,464% rechtstreeks en 20,861% onrechtstreeks via de vennootschap Petercam Invest.
- (2) CLdN Finance heeft een afgerond percentage, maar strikt genomen minder dan 20,000%.

Op de datum van het Prospectus handelt geen enkele vennootschap in onderling overleg met de Doelvennootschap.

5.6 Managementstructuur van de Doelvennootschap

5.6.1 Raad van bestuur

Op de datum van het Prospectus is de raad van bestuur als volgt samengesteld:

Naam	Einde mandaat	Functie
De heer Gilles Samyn	2027	Voorzitter – Onafhankelijk Bestuurder
De heer Hugo Lasat	2025	Gedelegeerd bestuurder
Mevrouw Sabine Caudron	2025	Gedelegeerd bestuurder
Mevrouw Nathalie Basyn	2027	Gedelegeerd bestuurder
De heer Gilles Firmin	2026	Gedelegeerd bestuurder
De heer Filip Depaz	2026	Gedelegeerd bestuurder
De heer Frank van Bellingen	2027	Bestuurder
Mevrouw Anne-Laure Branellec	2028	Bestuurder
Mevrouw Eve Duret	2027	Bestuurder
De heer Gérald Grégoire	2027	Bestuurder
De heer Jacques Prost	2028	Vice-Voorzitter – Bestuurder
De heer Olivier Chatain	2027	Bestuurder
De heer Pierre Masclat	2028	Bestuurder
Mevrouw Sylvie Rémond	2026	Onafhankelijk bestuurder
De heer Yvan De Cock	2028	Onafhankelijk bestuurder

De heer Jacques Prost, de heer Olivier Chatain, mevrouw Anne-Laure Branellec, de heer Pierre Masclat, mevrouw Eve Duret en de heer Gérald Grégoire zijn bestuurders voorgedragen door de Bieder. De heer Frank Van Bellingen is een bestuurder voorgedragen door CLdN.

5.6.2 Directiecomité

Het directiecomité van de Doelvennootschap bestaat uit de volgende leden:

Naam	Einde mandaat	Functie
De heer Hugo Lasat	2025	Chief Executive Officer (Audit, CEO office, Credits, Human Resources, IT en Legal)
Mevrouw Nathalie Basyn	2027	Chief Financial Officer (Finance en Tax)
Mevrouw Sabine Caudron	2025	Group Head of Private Banking (Private Banking en Marketing)
De heer Filip Depaz	2026	Group Chief Operating Officer
De heer Gilles Firmin	2026	Chief Risk Officer (Risico, AML en naleving)

Zoals hierboven vermeld, bestaat het directiecomité van de Doelvennootschap momenteel uit vijf leden. De Bieder heeft de intentie om te vertrouwen op het bestaande management van de Doelvennootschap. De Bieder heeft geen plannen om de samenstelling van het directiecomité op korte termijn te wijzigen.

5.6.3 Comités

Overeenkomstig artikel 7:98 van het WVV heeft de raad van bestuur gespecialiseerde adviescomités opgericht, waarvan de meerderheid van de leden onafhankelijke bestuurders zijn, namelijk (i) een auditcomité, (ii) een risicocomité, (iii) een remuneratiecomité en (iv) een benoemingscomité.

(a) Auditcomité

Op de datum van dit Prospectus is het auditcomité als volgt samengesteld:

Naam	Functie
De heer Yvan De Cock	Voorzitter, onafhankelijk bestuurder
Mevrouw Sylvie Rémond	Onafhankelijk bestuurder
De heer Gilles Samyn	Onafhankelijk bestuurder
De heer Olivier Chatain	Bestuurder

(b) Risicocomité

Op de datum van dit Prospectus is het risicocomité als volgt samengesteld:

Naam	Functie
Mevrouw Sylvie Rémond	Voorzitter, onafhankelijk bestuurder
De heer Yvan De Cock	Onafhankelijk bestuurder
De heer Olivier Chatain	Bestuurder
De heer Frank van Bellingen	Bestuurder

(c) Remuneratiecomité

Op de datum van dit Prospectus is het remuneratiecomité als volgt samengesteld:

Naam	Functie
De heer Yvan De Cock	Voorzitter, onafhankelijk bestuurder
Mevrouw Sylvie Rémond	Onafhankelijk bestuurder
De heer Gilles Samyn	Onafhankelijk bestuurder
Mevrouw Anne-Laure Branellec	Bestuurder
De heer Frank van Bellingen	Bestuurder

(d) Benoemingscomité

Op de datum van dit Prospectus is het benoemingscomité als volgt samengesteld:

Naam	Functie
De heer Gilles Samyn	Voorzitter, onafhankelijk bestuurder
Mevrouw Anne-Laure Branellec	Bestuurder
De heer Pierre Masclet	Bestuurder

5.7 Financiële informatie

De jaarrekening en geconsolideerde jaarrekening van de Doelvennootschap per 31 december 2023, evenals het jaarverslag van de Doelvennootschap per 31 december 2023, kunnen geraadpleegd worden op de website van de Doelvennootschap (<https://www.degroofpetercam.com/nl-be/alle-jaarverslagen>).

De jaarrekening van de Doelvennootschap per 31 december 2023 werd opgesteld overeenkomstig de Belgische GAAP normen en de geconsolideerde jaarrekening van de Doelvennootschap en haar dochtervennootschappen per 31 december 2023 werd opgesteld overeenkomstig de IAS/IFRS van toepassing op de balansdatum van deze jaarrekening, zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

De jaarrekening voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 werd voorgesteld aan en goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Doelvennootschap gehouden op 28 mei 2024.

De jaarrekening en geconsolideerde jaarrekening werden geauditeerd door de commissaris van de Doelvennootschap, PwC Reviseurs d'Enterprises SRL / PwC Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de heer Damien Walgrave, die er geen enkel voorbehoud bij hebben gemaakt.

De documenten die in de onderstaande tabel worden vermeld, zijn in het Prospectus opgenomen door middel van verwijzing, in overeenstemming met Artikel 13, §3 van de Overnamewet:

Document	Hyperlink/Verwijzing
Het jaarverslag van de Doelvennootschap per 31 december 2023, met inbegrip van de geconsolideerde jaarrekening (blz. 210 e.v.), de enkelvoudige jaarrekening (blz. 334 e.v.) en het verslag van de commissaris (blz. 328 e.v.).	DP_AR2023_NL.pdf (ctfassets.net) .

Document	Hyperlink/Verwijzing
Het persbericht van de Doelvennootschap per 31 december 2023.	BDP_RiskReport2023.pdf (ctfassets.net)

5.8 Kapitaalstructuur van de Doelvennootschap en effecten

5.8.1 Kapitaal

Op de datum van het Prospectus bedraagt het kapitaal van de Doelvennootschap 34.211.633,59 EUR en wordt het vertegenwoordigd door 10.842.209 aandelen, zonder nominale waarde, die elk een gelijk deel van het kapitaal vertegenwoordigen.

5.8.2 Andere effecten waaraan stemrechten verbonden zijn of die toegang geven tot stemrechten of inschrijvingsrechten

Op de datum van het Prospectus heeft de Doelvennootschap geen effecten uitgegeven met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht, andere dan de aandelen waarnaar verwezen wordt in Hoofdstuk 5.5 van het Prospectus.

Op de datum van het Prospectus heeft de Doelvennootschap geen converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten uitgegeven.

Op de datum van het Prospectus heeft de Doelvennootschap geen machtiging met betrekking tot het toegestaan kapitaal. De vorige machtiging werd uit de statuten geschrapt door een algemene vergadering gehouden op 24 mei 2022.

5.9 Belangrijkste deelnemingen

Hieronder wordt een lijst weergegeven van de vennootschappen die op 31 december 2023 deel uitmaken van de consolidatiekring van de Doelvennootschap:

Vennootschappen opgenomen in de consolidatiekring van de Doelvennootschap op 31 december 2023	Hoofdkantoor	Percentage deelneming (%)
Degroof Petercam Finance SCA	rue de Lisbonne 44, 75008 Parijs (Frankrijk)	100
Degroof Petercam Wealth Management France SA	rue de Lisbonne 44, 75008 Parijs (Frankrijk)	100
Bank Degroof Petercam Luxembourg SA	rue Eugène Ruppert 12, 2453 Luxembourg Cloche d'Or (Groothertogdom Luxemburg)	100
Degroof Petercam Corporate Finance SA	Guimardstraat 18, 1040 Brussel (België)	100
Degroof Petercam Asset Management SA	Guimardstraat 18, 1040 Brussel (België)	100
Degroof Petercam Asset Management Suisse Sàrl	rue de l'Université 8, 1205 Genève (Zwitserland)	100
Degroof Petercam Asset Services SA	rue Eugène Ruppert 12, 2453 Luxembourg Cloche d'Or (Groothertogdom Luxemburg)	100

Vennootschappen opgenomen in de consolidatiekring van de Doelvennootschap op 31 december 2023	Hoofdkantoor	Percentage deelneming (%)
Degroof Petercam Insurance SA	rue Eugène Ruppert 12, 2453 Luxembourg Cloche d'Or (Groothertogdom Luxemburg)	100
Imofig SA	Guimardstraat 18, 1040 Brussel (België)	100
Immobilière Cristal Luxembourg SA	rue Eugène Ruppert 12, 2453 Luxembourg Cloche d'Or (Groothertogdom Luxemburg)	100
Orban Finance SA	Guimardstraat 18, 1040 Brussel (België)	100
Promotion Partners SA	rue Eugène Ruppert 12, 2453 Luxembourg Cloche d'Or (Groothertogdom Luxemburg)	100

6 Het Overnamebod

6.1 Context van het Overnamebod: de Verwerving van Controle

Krachtens de Overeenkomst zijn de Referentie-aandeelhouders overeengekomen om (rechtstreeks of onrechtstreeks) 59,540% van de uitgegeven aandelen in de Doelvennootschap over te dragen aan CA Indosuez, d.w.z. 61,653% van de aandelen in de Doelvennootschap na aftrek van de aandelen gehouden door Orban Finance.

Op 4 augustus 2023 kondigde de Bieder, overeenkomstig artikel 8, §1 van het Overnamebesluit, het sluiten van de Overeenkomst aan en zijn voornemen om een vrijwillig openbaar overnamebod uit te brengen na de afsluiting van de Verwerving van Controle.

207 aandeelhouders in de Doelvennootschap genoten van een volgrecht krachtens bestaande aandeelhoudersovereenkomsten. 139 van hen hebben hun volgrecht uitgeoefend en zijn togetreden tot de Overeenkomst, en hebben derhalve 627.444 van de uitgegeven aandelen in de Doelvennootschap overgedragen aan CA Indosuez (die 5,785% van de uitgegeven aandelen in de Doelvennootschap vertegenwoordigen, zijnde 5,991% van de aandelen in de Doelvennootschap na aftrek van de aandelen gehouden door Orban Finance) onder de voorwaarden van de Verwerving van Controle.

De Verwerving van Controle krachtens de Overeenkomst was onderworpen aan een aantal gebruikelijke opschortende voorwaarden, namelijk het verkrijgen van goedkeuringen met betrekking tot (i) concentratiecontrole, (ii) financiële regelgeving en (iii) controle op buitenlandse subsidies. Aan deze voorwaarden werd voldaan op respectievelijk 15 december 2023 (met betrekking tot de concentratiecontrole), 24 mei 2024 en 24 mei 2024.

De Verwerving van Controle werd afgerond op 3 juni 2024, waarna de Bieder, in onderling overleg met CLdN Finance, 9.251.146 aandelen aanhoudt (die 85,325% van de door de Doelvennootschap uitgegeven aandelen vertegenwoordigen en 88,354% van de aandelen na aftrek van de aandelen aangehouden door Orban Finance).

Na de Verwerving van Controle heeft de Bieder op 4 juni een kennisgeving van overnamebod ingediend bij de FSMA, overeenkomstig artikel 5 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, met oog op het uitbrengen van een vrijwillig en onvoorwaardelijk openbaar overnamebod in geld met betrekking op de Aandelen, overeenkomstig Hoofdstuk II van het Overnamebesluit.

6.2 Kenmerken van het Overnamebod

6.2.1 Aard van het Overnamebod

Het Overnamebod is een vrijwillig openbaar overnamebod uitgebracht overeenkomstig hoofdstuk II van het Overnamebesluit, waarvoor de tegenprestatie in geld zal worden voldaan.

6.2.2 Doel van het Overnamebod

Het Overnamebod heeft betrekking op 1.219.416 Aandelen, die 11,247% van het totaal aantal uitgegeven aandelen in de Doelvennootschap vertegenwoordigen. Het Overnamebod strekt zich noch uit tot de 371.647 aandelen gehouden door Orban Finance (zijnde de OF-Aandelen, zoals hieronder gedefinieerd) noch tot de 2.168.440 aandelen gehouden door CLdN Finance.

De Doelvennootschap heeft geen andere effecten uitgegeven met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht. Ze heeft evenmin rechten uitgegeven om door haar uitgegeven of uit te geven aandelen te verwerven.

6.2.3 Opschortende voorwaarden voor het Overnamebod

Het Overnamebod is niet onderworpen aan opschortende voorwaarden.

6.3 Biedprijs

Om een gelijke behandeling van alle aandeelhouders te waarborgen, zijn de partijen bij de Overeenkomst overeengekomen dat het Overnamebod zal worden uitgebracht en dat de Biedprijs zal overeenkomen met de prijs die aan de Verkopers is betaald in het kader van de Verwerving van Controle.

De voorwaarden van de Overeenkomst zijn het resultaat van een onderhandelingsproces tussen de Bieder en de Verkopers, in het kader van de Verwerving van Controle na een competitieve verkoopproces waarin CA Indosuez, als potentiële koper van een deel van de aandelen in de Doelvennootschap, in concurrentie werd gebracht met andere potentiële kopers. Ingevolge de onderhandelingen van de door CA Indosuez voorgestelde voorwaarden, in het kader van de Verwerving van Controle, zoals uiteengezet in de Overeenkomst met de Verkopers, werd CA Indosuez geselecteerd als de uiteindelijke koper.

Overeenkomstig de bepalingen van de Overeenkomst wordt het Overnamebod daarom gedaan op de Aandelen onder dezelfde voorwaarden als die worden toegekend aan de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle onder de Overeenkomst, onder voorbehoud van enkel die verschillen die objectief vereist zijn met betrekking tot hun respectieve structuur. De objectief vereiste verschillen zijn tweeledig:

- (i) de datum van de levering: de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle zullen hun aandelen overdragen op de dag waarop de *ticker fee* ophoudt met oplopen, zijnde de Afsluitingsdatum, terwijl de begunstigen van het Overnamebod hun aandelen zullen overdragen na de afsluiting van de Biedingsperiode, zijnde enkele weken na de Afsluitingsdatum.
- (ii) de prijsstructuur: in het kader van de Verwerving van Controle, zullen de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle, als vergoeding voor de overdracht van de Aandelen, een bedrag ontvangen dat overeenstemt met de Basisprijs per Aandeel, waarvan de Uitstroomreserve, het Geblokkeerde Bedrag en het Onkostenfondsbedrag in mindering zullen worden gebracht (en op een geblokkeerde rekening geplaatst voorafgaand aan hun mogelijke vrijgave). In het kader van het Overnamebod zullen de aandeelhouders die hun Aandelen hebben ingebracht in het Overnamebod een bedrag ontvangen dat overeenstemt met de Vaste Component van de Biedprijs, die, desgevallend, zal worden verhoogd met het bedrag dat overeenkomt met het deel vrijgegeven ten gunste van de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle voor de Uitstroomreserve, het Geblokkeerde Bedrag en het Onkostenfondsbedrag, in de vorm van Prijsupplementen, vermeerderd met een rentevoet. De fondsen met betrekking tot de Prijsupplementen zijn op een geblokkeerde rekening geplaatst die geopend werd bij Bank Degroof Petercam SA/NV¹.

Het betreft dus dezelfde prijs, met het verschil dat bepaalde elementen van de ene in mindering worden gebracht en bij de andere worden toegevoegd.

In deze context zijn de waarderingsmethoden die zijn gebruikt in de context van de Verwerving van Controle ook gehanteerd in de context van het Overnamebod en deze worden in meer detail beschreven in paragraaf 6.3.2. Aldus genieten de minderheidsaandeelhouders tot wie het Overnamebod is gericht van de controlepremie die door de Bieder werd betaald aan de Verkopers, als meerderheidsaandeelhouders, op basis van de Overeenkomst.

¹ De Uitstroomreserve en het Geblokkeerde Bedrag met betrekking tot de Verwerving van Controle worden geplaatst op de Geblokkeerde Rekening. Wat het Onkostenfonds Bedrag met betrekking tot de Verwerving van Controle betreft, deze wordt geplaatst op een geblokkeerde rekening geopend in overeenstemming met de escrow-overeenkomst die is aangegaan tussen de Verkopers in verband met de Verwerving van Controle en Law Debenture Trustees Limited.

6.3.1 Algemeen

(a) Achtergrond en voorwaarden van het Overnamebod

(i) Basisprijs per Aandeel in het kader van de Verwerving van Controle

De Verwerving van Controle en de Uitoefening van het Volgrecht waarden de Doelvennootschap aan een afgeronde basisprijs per Aandeel van 148,03 EUR (de "**Totale Basisprijs per Aandeel**"). De Totale Basisprijs per Aandeel is afgeleid van het akkoord tussen de partijen bij de Overeenkomst over de totale basisprijs voor 100% van de 10.470.562 uitstaande aandelen in de Doelvennootschap (100% van de 10.842.209 uitstaande aandelen, na aftrek van de 371.647 aandelen gehouden door Orban Finance), zijnde 1.550.000.000 EUR (de "**Totale Basisprijs**").

(ii) Aanpassingen met betrekking tot de rekeningen van de Doelvennootschap die stopgezet zijn bij ondertekening van de Overeenkomst

Aangezien de Totale Basisprijs werd bepaald op basis van niet-geauditeerde voorlopige rekeningen per 30 juni 2023, werden aanpassingen voorzien op basis van de definitieve rekeningen per 30 juni 2023 zoals (i) onderzocht door de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle en de Bieder tussen de ondertekening van de Overeenkomst en de Afsluiting en (ii) beoordeeld door de commissaris van de Doelvennootschap:

- indien het kapitaalsurplus van de Doelvennootschap boven 18% van de risicogewogen activa steeg of daalde met meer dan 5.363.407 EUR ten opzichte van de ramingen, dan diende de Totale Basisprijs aangepast te worden met het bedrag dat deze drempel overschreed; en
- indien er een verschil was tussen (i) 1,4% van de activa onder het beheer van de private banking- en de vermogensbeheeractiviteiten van de Doelvennootschap op 30 juni 2023, bepaald conform bepaalde berekeningsprincipes uiteengezet in de Overeenkomst, en (ii) 1,4% van een schatting van dergelijke activa op dezelfde datum, dan zal dit verschil worden opgeteld bij of afgetrokken van de Totale Basisprijs.

De herziening van de definitieve rekeningen per 30 juni 2023 heeft geleid tot de toepassing van een aanpassing kapitaal op de datum van ondertekening. Deze aanpassing heeft betrekking tot de activa onder beheer van de private banking- en de vermogensbeheeractiviteiten, wat leidde tot een vermindering van de Totale Basisprijs met 2.030.000 EUR, hetzij 0,19 EUR van de Totale Basisprijs per Aandeel (afgerond bedrag). De herziening van het kapitaalsurplus van de Doelvennootschap heeft niet geleid tot de toepassing van een aanpassing van de Totale Basisprijs op de datum van ondertekening van de Overeenkomst. Op die datum werd de Totale Basisprijs per Aandeel verminderd van 148,03 EUR tot 147,84 EUR (afgerond bedrag).

(iii) Aanpassingen op de Afsluitingsdatum

De Totale Basisprijs werd op de Afsluitingsdatum (de "**Aanpassingen op Afsluitingsdatum**"):

- vermeerderd met een bedrag gelijk aan:
 - vijf (5) procent van de Totale Basisprijs zoals aangepast in overeenstemming met het voorgaande, gedeeld door 365, dagelijks te vermeerderen vanaf 30 juni 2023 tot en met 31 december 2023;
 - vier (4) procent van de Totale Basisprijs zoals aangepast in overeenstemming met het voorgaande, gedeeld door 365, dagelijks te vermeerderen vanaf 1 januari 2024 tot de Afsluitingsdatum;

Deze aanpassing had tot gevolg dat de Totale Basisprijs werd gewijzigd met 65.141.970 EUR, zijnde 6,22 EUR van de Totale Basisprijs per Aandeel (afgerond bedrag).

- verminderd met het bedrag van enige Algemene Leakage. Op dit moment heeft de beoordeling van de door de Verkopers verstrekte informatie niet geleid tot de toepassing van een aanpassing van de Totale Basisprijs op de Afsluitingsdatum.
- verminderd door:
 - 20.000.000 EUR, indien de netto-instroom van de private banking en vermogensbeheer divisies van 30 juni 2023 tot en met 31 december 2023, bepaald volgens bepaalde berekeningsbeginselen die in de Overeenkomst zijn vastgelegd (de "**Netto-instroom**" of "**Net Inflows**"), minder bedroeg dan 750.000.000 EUR; of
 - 40.000.000 EUR, indien de netto-instroom minder bedroeg dan 0 EUR.

Een herziening van de netto-instroom in de afdelingen private banking en vermogensbeheer van 30 juni 2023 tot en met 31 december 2023 heeft geleid tot een verlaging van de Totale Basisprijs met 20.000.000 EUR, of 1,91 EUR van de Totale Basisprijs per Aandeel (afgerond bedrag).

Vaststelling van de Finale Prijs	Totaal (€)	Per aandeel (€)	Referenties
Basisprijs	1 550 000 000	148,03	6.3.1.(a).(i)
Aanpassingen bij Ondertekening van de Overeenkomst	(2 030 000)	(0,19)	6.3.1.(a).(ii)
Aangepaste Basisprijs	1 547 970 000	147,84	
Aanpassingen op de Afsluitingsdatum	45 141 970	4,31	
waarvan Rente	65 141 970	6,22	6.3.1.(a).(iii)
5,0% van 30/06/2023 tot 31/12/2023 ⁽²⁾	39 017 326	3,73	
4,0% van 01/01/2024 tot 03/06/2024 ^{(1) (3)}	26 124 644	2,50	
waarvan Algemene Leakage	-	-	6.3.1.(a).(iii)
waarvan Netto-instroom	(20 000 000)	(1,91)	6.3.1.(a).(iii)
Finale Prijs	1 593 111 970	152,15	

Opmerkingen:

(1) Afsluitingsdatum

(2) Aangepaste Basisprijs x (184 / 365) x 5,0%.

(3) Aangepaste Basisprijs x (154 / 365) x 4,0%.

(iv) Samenstelling van de Biedprijs

De Totale Basisprijs, zoals aangepast voor de Aanpassingen op de Afsluitingsdatum, resulteert in een finale prijs van 1.559.111.970 EUR (de "**Finale Prijs**"), die een finale prijs per aandeel vertegenwoordigt (berekend door de Finale Prijs te delen door 10.470.562 uitstaande aandelen) van 152,15 EUR (de "**Finale Prijs per Aandeel**"), waarvan werden afgetrokken:

- (i) een bedrag van 2,24 EUR (afgerond bedrag) per aandeel (wat, ter informatie, overeenkomt met 1,47% van de Finale Prijs per Aandeel), om eventuele vorderingen van de Bieder te dekken in het geval dat het bestaan van Algemene Leakages wordt vastgesteld onder de Overeenkomst, waarbij dit bedrag wordt gedefinieerd als de Uitstroomreserve.

De Uitstroomreserve, zijnde 15.849.234 EUR voor alle aandelen verkocht krachtens de Overeenkomst, zal deze, in voorkomend geval, worden vrijgegeven zes maanden na de Afsluitingsdatum, maar uitsluitend voor zover dit bedrag niet zou zijn gebruikt vanwege het bestaan van Algemene Leakages, verhoogd met de Rentevoet. Bijgevolg zal elke Verkoper in het kader van de Verwerving van Controle, een bijkomend bedrag verkrijgen, van maximum 2,24 EUR (afgerond bedrag), verhoogd met de Rentevoet, ten laatste op 3 december 2024, met dien verstande dat in geval het bestaan van Algemene Leakages wordt vastgesteld, het bedrag van 2,24 EUR zal worden verminderd met een bedrag gelijk aan het bedrag van de Algemene Leakages gedeeld door het aantal aandelen dat de Bieder rechtstreeks of onrechtstreeks aanhoudt in de Doelvennootschap op de Afsluitingsdatum;

- (ii) een bedrag van 11,93 EUR (afgerond bedrag) per aandeel (wat, ter informatie overeenkomt, met 7,84% van de Finale Prijs per Aandeel), om eventuele Vorderingen van de Bieder te dekken, waarbij dit bedrag wordt gedefinieerd als het Geblokkeerde Bedrag.

Het Geblokkeerde Bedrag, zijnde 84.529.249 EUR voor alle aandelen verkocht krachtens de Overeenkomst, zal als volgt worden vrijgegeven, uitsluitend voor zover dit bedrag niet zou zijn gebruikt om CA Indosuez schadeloos te stellen ingevolge enige Vorderingen:

- (i) tot 3,46 EUR per aandeel (afgerond bedrag) zijnde 24.529.249 EUR voor alle aandelen verkocht krachtens de Overeenkomst, vermeerderd met de Rentevoet, twee jaar na de Afsluitingsdatum;
- (ii) tot 2,82 EUR per aandeel (afgerond bedrag), zijnde 20.000.000 EUR voor alle aandelen verkocht krachtens de Overeenkomst, vermeerderd met de Rentevoet, vijf jaar na de Afsluitingsdatum; en
- (iii) het saldo, wat overeenkomt met 5,65 EUR per aandeel (afgerond bedrag), zijnde 40.000.000 EUR voor alle aandelen verkocht onder de Overeenkomst, vermeerderd met de Rentevoet, zeven jaar na de Afsluitingsdatum.
- (iii) een bedrag van 0,30 EUR (afgerond bedrag) per aandeel (wat overeenkomt met 0,2% van de Finale Prijs per Aandeel) toegewezen aan het fonds ter uitgaven om te worden gebruikt voor de betaling van de Beheerskosten, waarbij dit bedrag wordt gedefinieerd als het Onkostenfondsbedrag.

Het Onkostenfondsbedrag, zijnde 2.155.289 EUR voor alle aandelen verkocht krachtens de Overeenkomst, zal worden vrijgegeven op de datum van vrijgave van de

laatste tranche van het Geblokkeerde Bedrag (zijnde zeven jaar na de Afsluitingsdatum) uitsluitend na het aftrekken van de Beheerskosten.

zijnde in totaal 14,48 EUR (afgerond bedrag) per aandeel. Bijgevolg, hebben de Verkopers in het kader van de Verwerving van de Controle 137,67 EUR verkregen bij de Afsluiting.

Overeenkomstig artikel 25, 2° van het Overnamebesluit zal elke verhoging van de Biedprijs ook ten goede komen aan de Aandeelhouders die het Overnamebod reeds hebben aanvaard.

Uitsplitsing van de Finale Prijs	Totaal (€) ⁽¹⁾	Per aandeel (€)	Referenties
Vaste Component betaald bij de Afsluiting	975 110 743	137,67	6.3.1.(b)
Geblokkeerde Component	102 533 772	14,48	6.3.1.(c)
Geblokkeerde Bedrag ⁽²⁾	84 529 249	11,93	6.3.1.(a).(iv).(ii)
waarvan bedrag vrijgegeven 2 jaar na de Afsluiting	24 529 249	3,46	6.3.1.(a).(iv).(ii).(i)
waarvan bedrag vrijgegeven 5 jaar na de Afsluiting	20 000 000	2,82	6.3.1.(a).(iv).(ii).(ii)
waarvan bedrag vrijgegeven 7 jaar na de Afsluiting	40 000 000	5,65	6.3.1.(a).(iv).(ii).(iii)
Uitstroomreserve ⁽³⁾	15 849 234	2,24	6.3.1.(a).(iv).(i)
Onkostenfonds Bedrag ⁽⁴⁾	2 155 289	0,30	6.3.1.(a).(iv).(iii)
Finale Prijs	1 077 644 515	152,15	

Opmerkingen:

(1) Totale bedragen voor alle aandelen verkocht in het kader van de Overeenkomst, zijnde 7 082 706 aandelen.

(2) Vrijgegeven bedrag voordat rekening wordt gehouden met de rentevoet voor zover het niet zou zijn gebruikt voor vorderingen.

(3) Vrijgegeven bedrag voordat rekening wordt gehouden met de rentevoet voor zover het niet zou zijn gebruikt wegens het bestaan van algemene leakages.

(4) Vrijgegeven bedrag voordat rekening wordt gehouden met de rentevoet voor zover het niet zou zijn gebruikt om beheerskosten te betalen.

(b) Vaste Component van de Biedprijs

De Vaste Component van de Biedprijs is vastgesteld op 137,67 EUR (afgerond bedrag) per Aandeel, d.w.z. 167.882.959 EUR voor alle Aandelen waarop het Overnamebod betrekking heeft.

De Vaste Component van de Biedprijs werd bepaald op basis van de Finale Prijs per Aandeel betaald door CA Indosuez in het kader van de Verwerving van Controle, zijnde 152,15 EUR (afgerond bedrag) per Aandeel, waarop de volgende elementen in mindering werden gebracht (details in de volgende rubriek "Supplement op de Vaste Component van de Biedprijs"):

- (i) een bedrag van 2,24 EUR (afgerond bedrag) per aandeel, wat overeenkomt met het bedrag van de Uitstroomreserve;
- (ii) een bedrag van 11,93 EUR (afgerond bedrag) per aandeel dat overeenkomt met het Geblokkeerde Bedrag;
- (iii) een bedrag van 0,30 EUR per aandeel (afgerond bedrag) dat overeenkomt met het Onkostenfondsbedrag,

zijnde in totaal 14,48 EUR (afgerond bedrag) per aandeel.

Overeenkomstig artikel 25, 2° van het Overnamebesluit zal elke verhoging van de Biedprijs ook gelden voor de Aandeelhouders die het Overnamebod reeds hebben aanvaard.

(c) **Supplement op de Vaste Component van de Biedprijs**

Boven op de Vaste Component van de Biedprijs (het "Prijssupplement"), zullen de Aandeelhouders bedragen ontvangen die overeenkomen met:

- de Uitstroomreserve, het Geblokkeerde Bedrag en het Onkostenfondsbedrag, in voorkomend geval, indien en naarmate de Uitstroomreserve, het Geblokkeerde Bedrag en het Onkostenfondsbedrag ten gunste van de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle effectief worden vrijgegeven, binnen de termijnen die in de Overeenkomst zijn vastgelegd en hieronder worden uiteengezet;
- elke betaling aan de Verkopers in het kader van de Verwerving van de Controle met betrekking tot de Uitstroomreserve, het Geblokkeerde Bedrag en het Onkostenfondsbedrag die plaatsvindt na de termijnen waarnaar in de Overeenkomst wordt verwezen, in het geval van een geschil over het bedrag van de vrijgave.

Bijgevolg zullen Aandeelhouders, in voorkomend geval, een Prijssupplement ontvangen in de volgende gevallen:

(1) (Eventueel) supplement dat overeenkomt met het bedrag van de Uitstroomreserve

De Aandeelhouders en de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle zullen dus op hetzelfde moment een bedrag per Aandeel verkrijgen dat perfect overeenkomt met het vrijgegeven Onkostenfonds Bedrag, zoals beschreven onder sectie 6.3.1(a)(iv)(i).

De bovengenoemde periode van zes maanden komt overeen met de periode die in de Overeenkomst is vastgelegd voor de vrijgave van de Uitstroomreserve.

(2) (Eventueel) supplement dat overeenkomt met het bedrag van het Geblokkeerde Bedrag

De Aandeelhouders en de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle zullen dus op hetzelfde moment een bedrag per Aandeel verkrijgen dat perfect overeenkomt met het vrijgegeven Geblokkeerde Bedrag, zoals beschreven onder sectie 6.3.1(a)(iv)(ii).

De bovengenoemde termijnen van respectievelijk twee jaar, vijf jaar en zeven jaar komen overeen met de termijnen waarbinnen CA Indosuez Vorderingen kan indienen binnen de grenzen van de voornoemde bedragen, krachtens de Overeenkomst. Na deze termijnen zal het overeenkomstige bedrag dat het bedrag van de Vorderingen (onder voorbehoud van betwisting) overschrijdt, automatisch worden vrijgegeven.

Elke Aandeelhouder zal bijgevolg, voor elk Aandeel dat wordt ingebracht in het Overnamebod, een bijkomend bedrag van maximaal 11,93 EUR (afgerond bedrag) ontvangen vermeerderd met de Rentevoet uiterlijk op 3 juni 2031, met dien verstande dat in geval van Vorderingen, het bedrag van 11,93 EUR (afgerond bedrag) zal worden verminderd met een bedrag gelijk aan het bedrag verschuldigd krachtens de Vorderingen gedeeld door het aantal aandelen dat de Bieder rechtstreeks of onrechtstreeks houdt in de Doelvennootschap op de Afsluitingsdatum.

(3) (Eventueel) supplement dat overeenkomt met het bedrag van het Onkostenfondsbedrag

Onkostenfondsbedrag voor de Aandelen die het voorwerp uitmaken van het Overnamebod bedraagt 371.072 EUR.

De Aandeelhouders en de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle zullen dus op hetzelfde moment een bedrag per Aandeel verkrijgen dat perfect overeenkomt met het vrijgegeven Onkostenfondsbedrag.

Het is belangrijk op te merken dat een deel van de Beheerskosten al is betaald, zodat het bijkomende bedrag dat Aandeelhouders zullen ontvangen in elk geval minder zal zijn dan 0,30 EUR (afgerond bedrag) per Aandeel.

In het geval dat een Prijssupplement gestort zou kunnen worden na vermindering van de Beheerskosten, zal elke Aandeelhouder voor elk Aandeel ingebracht in het kader van het Overnamebod, een bijkomend bedrag, vermeerderd met een variabele rentevoet die werd vastgesteld overeenkomstig de escrow-overeenkomst die is gesloten tussen de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle en Law Debenture Trustees Limited, uiterlijk op 3 juni 2031, met dien verstande dat de saldo van het Onkostenfonds Bedrag zal worden verminderd met een bedrag dat gelijk is aan de Beheerskosten gedeeld door het aantal aandelen dat rechtstreeks of onrechtstreeks door de Bieder in de Doelvennootschap wordt gehouden aan het einde van de Aanvaardingsperiode van het Overnamebod of, in voorkomend geval, aan het einde van het Uitkoopbod

- (4) Geschil over de Uitstroomreserve, over het Geblokkeerde Bedrag of over het Onkostenfondsbedrag

In het geval dat er een geschil bestaat tussen de Bieder en de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle over de Uitstroomreserve, het Geblokkeerde Bedrag of het Onkostenfondsbedrag dat moet worden vrijgegeven krachtens de Overeenkomst, dan zal de betaling van het deel van het prijssupplement gelijk aan het bedrag dat nog moet worden vrijgegeven van de Uitstroomreserve en het Geblokkeerde Bedrag dat het onderwerp is van het geschil, worden uitgesteld totdat er een definitieve beslissing is genomen over het bedrag van de Algemene Leakage of de Vorderingen van de Bieder in overeenstemming met de Overeenkomst.

Samenstelling van de Biedprijs	Totaal (€) ⁽¹⁾	Per aandeel (€)	Verwijzingen
Biedprijs	185 536 003	152,15	
waarvan Vaste Component van de Biedprijs	167 882 959	137,67	6.3.1.(b)
waarvan Prijssupplement van de Biedprijs	17 653 044	14,48	6.3.1.(c)
Overeenkomende Geblokkeerde Bedrag ⁽²⁾	14 553 240	11,93	6.3.1.(a).(iv).(ii)
waarvan bedrag gestort 2 jaar na Afsluiting	4 223 154	3,46	6.3.1.(a).(iv).(ii).(i)
waarvan bedrag gestort 5 jaar na Afsluiting	3 443 362	2,82	6.3.1.(a).(iv).(ii).(ii)
waarvan bedrag gestort 7 jaar na Afsluiting	6 886 724	5,65	6.3.1.(a).(iv).(ii).(iii)
Overeenkomende Uitstroomreserve ⁽³⁾	2 728 732	2,24	6.3.1.(a).(iv).(i)
Overeenkomende Onkostenfonds Bedrag ⁽⁴⁾	371 072	0,30	6.3.1.(a).(iv).(iii)

Opmerkingen:

(1) Totale bedragen voor alle uitstaande aandelen van de Doelvennootschap waarop het Overnamebod betrekking heeft, zijnde 1 219 416 aandelen

(2) Gestort bedrag voordat rekening wordt gehouden met de rentevoet voor zover het niet zou zijn gebruikt voor vorderingen

(3) Gestort bedrag voordat rekening wordt gehouden met de rentevoet voor zover het niet zou zijn gebruikt wegens het bestaan van algemene leakages

(4) Gestort bedrag voordat rekening wordt gehouden met de rentevoet voor zover het niet gebruikt werd om de beheerskosten te betalen

Na de vaststelling van elk deel van het Prijssupplement, zoals hierboven uiteengezet, zal de Bieder een kennisgeving aan Aandeelhouders sturen waarin het bedrag van het Prijssupplement en een ondersteunend document worden uiteengezet. Dit document zal bestaan uit een verklaring van de organisatie die de Geblokkeerde Rekening houdt met betrekking tot de Uitstroomreserve en het

Geblokkeerde Bedrag. Dit document zal kwalitatieve en kwantitatieve informatie bevatten over de bedragen die aan de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle zijn doorgegeven overeenkomstig de Overeenkomst.

6.3.2 Rechtvaardiging van de Biedprijs

(a) Aantal Aandelen

Alle berekeningen zijn gebaseerd op een aantal aandelen gelijk aan 10.470.562, zijnde 100% van de 10.842.209 aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap op 31 december 2023, na aftrek van de 371.647 OF-aandelen (gehouden door Orban Finance, een onrechtstreekse dochtervennootschap van de Doelvennootschap).

Aantal aandelen	
Aantal uitgegeven aandelen	10.842.209
OF-aandelen	371.647
Aantal uitstaande aandelen	10.470.562

(b) Financiële gegevens gebruikt als basis voor het bepalen van de Biedprijs

A. Informatiebronnen

De volgende voornaamste elementen werden gebruikt in het kader van de waardering die werd uitgevoerd als onderdeel van de Verwerving van Controle.

(i) *Publieke informatiebronnen:*

- a. Openbare historische financiële gegevens van de Doelvennootschap op geconsolideerde basis;
- b. Marktinformatie verspreid door financiële databases: Bloomberg, Thomson Eikon en Factset; en
- c. Onderzoeknota's over de banksector, private banking en de belangrijkste genoteerde spelers in de verschillende activiteiten van de Doelvennootschap.

(ii) *Informatie die aan de Bieder werd meegedeeld in het kader van een vertrouwelijkheidsovereenkomst tussen de Bieder en de Doelvennootschap:*

- a. Het business plan van de Doelvennootschap voor de periode 2022-2026 opgesteld door het management van de Doelvennootschap (het "**Business Plan**");
- b. Voorstelling van het Business Plan aan de Raad van Bestuur van de Doelvennootschap van 31/03/2023;
- c. Aanvullende schriftelijke en mondelinge informatie verstrekt door de Doelvennootschap, in het bijzonder betreffende:
 - i. de verschillende commerciële activiteiten van de Doelvennootschap;
 - ii. informatie over de belangrijkste posten in de resultatenrekening en balans van de Doelvennootschap;
 - iii. informatie met betrekking tot uitzonderlijke elementen die een invloed hebben op het resultaat en de winstgevendheid van de Doelvennootschap (op historische en geprojecteerde basis);

- iv. toelichting over de hypothesen die zijn gebruikt bij het opstellen van het Business Plan;
- v. de gevoeligheden van het Business Plan voor verschillende macro-economische hypothesen;
- d. Organisatorische structuur van de Doelvennootschap;
- e. Niet-geauditeerde resultaten van de Doelvennootschap op 30/06/2023;
- f. Informatie over de solvabiliteit van de Doelvennootschap, met inbegrip van geactualiseerde gegevens per 31/12/2022 en 30/06/2023 op geconsolideerde basis, in termen van CET1 en risicogewogen activa;
- g. Informatie over de belangrijkste elementen van de resultaten van de Doelvennootschap op geconsolideerde basis per 31/12/2023, zoals deze zullen worden opgenomen in de publieke financiële communicatie van de Doelvennootschap.

De Bieder en de Doelvennootschap zijn overeengekomen dat deze items gebruikt mogen worden door de Bieder ten behoeve van dit Prospectus.

Ten slotte hebben de financiële adviseurs van de Bieder in het kader van de uitgevoerde audits ook gesprekken gevoerd met leden van het financiële management van de Doelvennootschap (waaronder, in het bijzonder, de Chief Financial Officer) en de managers van de commerciële activiteiten van de Doelvennootschap.

B. CET1-doelratio

Als onderdeel van de waarderingswerkzaamheden heeft de Bieder een CET1-doelstelling van 18,0% opgenomen voor de Doelvennootschap. Dit niveau van 18,0% komt overeen met het huidige langetermijnbeleid van de Doelvennootschap zoals voorgesteld aan de Bieder.

Er dient te worden opgemerkt dat op de datum van het Prospectus de solvabiliteitsratio's van de Bieder en de Doelvennootschap hoger zijn, namelijk minstens 20%.

C. Samenvatting

Op basis van bovenstaande paragrafen A en B, heeft de Bieder een analyse uitgevoerd van de historische resultaten van de Doelvennootschap en een Business Plan opgesteld dat is gebruikt om de financiële gegevens te verstrekken die als basis dienden voor de bepaling van de Biedprijs.

De financiële gegevens die eind 2023 zijn gepubliceerd en eind 2024 zijn geraamd, zijn de meest relevante in het kader van de analoge waarderingsmethode gebaseerd op multiples van vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen, aangezien ze betrekking hebben op de Afsluitingsdatum. Ze weerspiegelen de recente historische prestaties van de Doelvennootschap en de meest betrouwbare inschatting van haar prestaties op korte termijn. Historische en geprojecteerde financiële gegevens worden opgenomen in de onderstaande tabellen.

(i) **Historische gegevens**

	Reëel IFRS 2021A	Reëel IFRS 2022A	Reëel IFRS 2023A
Totaal klantenactiva (EUR miljard)	86,0	71,1	74,3
Vereenvoudigde resultatenrekening (in miljoenen EUR)			
Bancaire nettowinst	545,7	559,0	579,3
Totale kosten	(468,1)	(465,3)	(498,1)
Winst voor belastingen	77,6	93,7	81,2
Belasting	(30,0)	(17,3)	(24,8)
Nettowinst	47,6	76,4	56,3
Overige niet-recurrente posten na belastingen	36,8	9,8	28,0
Inkomsten uit kapitaalsurplus na belastingen	0,3	(0,0)	(4,1)
Genormaliseerde nettowinst	84,6	86,2	80,2
Balansposten (in miljoenen EUR)			
Eigen vermogen	990	994	998
Tastbaar eigen vermogen	681	698	714
CET1	577	624	653

De bancaire nettowinst komt overeen met de inkomsten (interessen, commissies, andere operationele inkomsten, enz.) van de Doelvennootschap. De uitgaven omvatten alle operationele kosten (personeelskosten, algemene en administratieve kosten), afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa, netto bijzondere waardeverminderingen van activa, enz. Uitgaven in gerelateerd aan de bedrijfsactiviteiten werden niet beschouwd als kosten die aanpassing behoeven door de Bieder.

De genormaliseerde nettowinst werd geraamd door de Bieder op basis van informatie ontvangen door de Doelvennootschap:

- Bepaalde bedrijfsopbrengsten en -kosten hebben een uitzonderlijk karakter. De voornaamste uitzonderlijke posten in 2023 zijn IT-projectkosten (20 miljoen EUR), integratiekosten (14 miljoen EUR), inkomsten uit het beheer van activa en passiva (10 miljoen EUR) en afschrijvingen op immateriële activa met betrekking tot de handelszaak (8 miljoen EUR). Het totale bedrag aan bijzondere posten bedroeg 28 miljoen EUR na belastingen;
- De rente-inkomsten van de Doelvennootschap moesten worden aangepast met 4,1 miljoen EUR na belastingen, wat overeenkomt met het rendement op het kapitaalsurplus, op basis van een CET1-doelratio van 18%, belegd aan de depositorente van de Europese Centrale Bank (ECB).

Het eigen vermogen, het tastbaar eigen vermogen en de CET1 weergegeven in bovenstaande tabel komen overeen met de bedragen die gerapporteerd werden door de Doelvennootschap.

(ii) **Geprojecteerde gegevens**

	Reëel IFRS 2023A	Reëel Analytisch 2023A	Geschat Analytisch 2024E	TCAM Analytisch 23A-28E
Totaal klantenactiva (EUR miljard)	74,3	74,3	73,1	3,3%
Vereenvoudigde resultatenrekening (in miljoenen EUR)				
Bancaire nettowinst	579,3	575,6	587,5	3,6%
Totale kosten	(498,1)	(494,5)	(480,6)	0,7%
Winst voor belastingen	81,2	81,1	106,9	16,8%
Belasting	(24,8)	(24,8)	(26,7)	12,2%
Nettowinst	56,3	56,3	80,1	18,6%
Overige niet-recurrente posten na belastingen	28,0	28,0	12,0	n.s.
Inkomsten uit kapitaalsurplus na belastingen	(4,1)	(4,1)	(4,8)	9,1%
Genormaliseerde nettowinst	80,2	80,2	87,4	9,4%
Balansposten (in miljoenen EUR)				
Eigen vermogen	998	998	1 014	2,1%
Tastbaar eigen vermogen	714	714	741	4,4%
CET1	653	653	660	2,9%

De Bieder heeft een projectie uitgevoerd van de klantenactiva van de Doelvennootschap die gebruikt werd ter ondersteuning van de projectie van de bovengenoemde posten uit de resultatenrekening en de balansposten op basis van de analytische boekhouding voorzien door het management. De projecties op basis van de analytische boekhouding hebben geleid tot de herclassificatie van bepaalde inkomsten en uitgaven binnen verschillende posten van de resultatenrekening, maar hebben geen impact op de winstgevendheid van de Doelvennootschap zoals gemeten aan de hand van het nettoresultaat.

De Bieder heeft een Gemiddelde Jaarlijkse Groeipercentage ("AAGR") vastgesteld van 31/12/2023 tot 31/12/2028 van:

- 3,3% voor klantactiva, ondersteund door de commerciële inspanningen van de Doelvennootschap via haar verschillende commerciële activiteiten;
- 3,6% voor de bancaire nettowinst, in lijn met de groei van klantactiva, in coherentie met de strategie inzake producten/marges voorgesteld door de Doelvennootschap;
- 0,7% voor de kosten, waarvan de beperkte groei gedurende de geprojecteerde periode de verwachte voordelen van recente investeringen door de Doelvennootschap weerspiegelt (inclusief 'core banking system'), wat schaalvoordelen mogelijk maakt;
- 18,4% voor de nettowinst en 9,4% voor de genormaliseerde nettowinst, wat het schaaffect weerspiegelt dat wordt toegestaan door de sterkere groei van inkomsten (bancaire nettowinst) dan van kosten;
- 2,1% voor het eigen vermogen, beperkte toename in overeenstemming met het verwachte dividenduitkeringsbeleid (zie hieronder);
- 4,4% voor het tastbaar eigen vermogen, vanwege de natuurlijke afschrijving van de immateriële activa op de balans;
- 6,1% voor de risicogewogen activa.

De resultatenrekening en balans bevatten dezelfde aggregaten als die beschreven in (i) hierboven en bevatten een dividenduitkering van 80% van het nettowinst, in lijn met het beleid inzake de uitkering van dividenden zoals voorzien in de aandeelhoudersovereenkomst.

(c) **Gebruikte waarderingsmethoden**

De waarde van het eigen vermogen van de Doelvennootschap werd bepaald op basis van een multicriteria-benadering die gebruikelijk is voor de vennootschappen in haar sector, namelijk:

(i) ***Een intrinsieke waarderingsmethode gebaseerd op verdisconteerde toekomstige kasstromen.***

a. Voor banken bestaat deze methode uit het verdisconteren van theoretische toekomstige dividendstromen ("**Dividend Discount Model**" of "**DDM**"). Met behulp van deze methode:

(I) De waarde van het eigen vermogen van een vennootschap wordt bepaald op basis van veronderstellingen over dividenduitkeringen met inachtneming van de wettelijke kapitaalbeperkingen die door de Bieder zijn vastgesteld op basis van het Business Plan.

(II) Toekomstige stromen naar de aandeelhouders komen overeen met de uitkeringen van het eigen vermogen boven het reglementaire kapitaal vastgesteld door de Doelvennootschap ("kapitaalsurplus"), dat als volledig uitkeerbaar wordt beschouwd. Deze toekomstige kasstromen worden verdisconteerd aan de kost van het eigen vermogen (« **Cost of Equity** » of « **CoE** ») van de Doelvennootschap. Deze methode wordt gewoonlijk gebruikt voor de waardering van geregleerde financiële instellingen waarvan de capaciteit tot uitkering van dividenden wordt geraamd rekening houdende met de kapitaalbeperkingen die de vennootschap zichzelf heeft opgelegd onder toezicht van haar toezichthouder.

(ii) ***Een analoge waarderingsmethode gebaseerd op de waarneming van multiples van vergelijkbare genoteerde vennootschappen.***

a. De benadering van rechtstreekse toepassing van multiples van vergelijkbare genoteerde vennootschappen bestaat erin de Doelvennootschap te waarderen door op haar financiële aggregaten rechtstreeks toe te passen de multiples die voor deze zelfde aggregaten werden waargenomen in een steekproef van vergelijkbare genoteerde vennootschappen. De multiple van het resultaat ("**P/E**") wordt gebruikelijk gehanteerd ter waardering van banken.

b. De benadering van de regressie op basis van vergelijkbare beurskoersen laat toe om een multiple af te leiden toepasselijk op de Doelvennootschap in functie van haar winstgevendheid. De stijging van de winstgevendheid van een financiële instelling verhoogt haar capaciteit om dividenden uit te betalen en dus de waarde van haar eigen vermogen. De mathematische relatie tussen het niveau van de winstgevendheid en de waardering kan uitgedrukt worden aan de hand van de lineaire regressielijn, voor zover dat de gekozen steekproef van multiples een voldoende hoge determinatiecoëfficiënt (R^2) heeft.

- i. Een eerste regressiebenadering bestaat uit het observeren van de lineaire correlatie, op basis van de steekproef van vergelijkbare genoteerde vennootschappen, tussen de multiples van het tastbaar eigen vermogen ("P/TBV") en hun winstgevendheid ("RoTE"), om zo een tastbaar eigen vermogen multiple af te leiden voor de Doelvennootschap in verhouding tot haar winstgevendheid. Aangezien de waargenomen determinatiecoëfficiënt relevant is, werd er voor deze methode gekozen omdat ze toelaat rekening te houden met de verschillen in winstgevendheid tussen de Doelvennootschap en de vennootschappen uit de steekproef van vergelijkbare vennootschappen.
- ii. Een tweede regressiebenadering bestaat uit het observeren van de lineaire correlatie tussen de multiples van klantenactiva ("P/AC") en hun winstgevendheid, uitgedrukt als de verhouding tussen de netto bankinkomsten en de klantenactiva ("RoAC") om zo een klantenactiva multiple af te leiden voor de Doelvennootschap in verhouding tot haar winstgevendheid. De toepassing van deze lineaire regressie resulteert echter niet in een aanvaardbare correlatie tussen de P/AC multiples en de RoAC's, in tegenstelling tot deze die werd waargenomen tussen de P/TBV multiples en de RoTE's. Deze methode werd dan ook niet weerhouden.

Deze eerste twee methoden maken het mogelijk om een waardering van de Doelvennootschap vast te stellen exclusief de controlepremie die de Bieder aan de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle en de begunstigde van het Overnamebod heeft betaald.

De toepassing van deze methoden wordt meer in detail beschreven in punt (e) hieronder.

(d) **Waarderingsmethoden die niet weerhouden werden**

A. Benadering door analyse van de beurskoers

Aangezien de Doelvennootschap niet is toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, is het niet mogelijk om de gebruikelijke beurs- en marktreferenties te gebruiken voor dit type van analyse (benaderingen gebaseerd op historische beurskoersen en richtkoersen gepubliceerd door analisten).

B. Benadering door verdiscontering van toekomstige kasstromen ("Discounted Cash Flows" of "DCF")

Deze methode bestaat uit het bepalen van de waarde van de vennootschap door de toekomstige kasstromen te verdisconteren tegen een percentage dat de verwachting van de markt over de winstgevendheid van de vennootschap weerspiegelt, en vervolgens de waarde van het eigen vermogen te bepalen door de ondernemingswaarde aan te passen aan de netto financiële schuld.

Deze methode is niet relevant voor de waardering van een gereguleerde financiële instelling, omdat enerzijds, zoals hierboven is uitgelegd, de waarde van de kasstromen die naar de aandeelhouders vloeien, bepaald wordt door de omvang van het reglementaire kapitaal waaronder de instelling opereert, en anderzijds is het begrip netto financiële schuld niet van toepassing op een dergelijke instelling. Deze methode werd daarom niet weerhouden.

C. Waardering door som van de delen (“Sum-of-the-Parts of “SOTP”)

Deze methode bestaat erin een gediversifieerde groep te waarderen door de waarde van de verschillende activiteiten op te tellen en vervolgens de waarde van de structurele kosten, het kapitaalsurplus/kapitaalttekort en andere elementen die niet kunnen worden toegerekend aan elk van de bedrijfstakken van de gediversifieerde groep af te trekken.

De Bieder is een bank waarvan het financieel beheer gebaseerd is op de capaciteit van haar dochtervennootschappen om dividenden uit te keren onafhankelijk van hun onderliggende activiteiten. Om deze reden, en omdat de geplande integratie van de Doelvennootschap in de structuur van de Bieder zal worden uitgevoerd zonder enige wijziging in de omvang die haar winstgevendheid significant zou beïnvloeden, werd de waarde van de Doelvennootschap niet bepaald als de som van de waarde van haar verschillende commerciële activiteiten, maar uitsluitend door methodes (intrinsiek en analoog) die de capaciteit van de Doelvennootschap als groep om dividenden uit te keren, weerspiegelen.

D. Benadering op basis van het boekhoudkundige netto-actief

De benadering van de boekhoudkundige netto-actiefwaardering, bekend als de vermogensmethode, bestaat erin een vennootschap te waarderen op basis van de boekwaarde van haar activa. Deze methode is niet representatief voor de huidige waarde van de Doelvennootschap, aangezien ze geen rekening houdt met de huidige winstgevendheid of de vooruitzichten voor toekomstige groei en winstgevendheid. Uitsluitend ter informatie, de boekhoudkundige netto-actiefwaarde van de Doelvennootschap bedroeg per 31 december 2023 998 miljoen EUR, of 95,28 EUR per aandeel.

E. Benadering op basis van het geherwaardeerde netto-actief

De benadering van het geherwaardeerde netto-actief bestaat erin een vennootschap te waarderen op basis van de waarde van haar activa na herwaardering van deze activa tegen marktwaarde en incorporatie van niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden die niet in de balans zijn opgenomen. Deze benadering wordt meestal gebruikt om gediversifieerde holdings te waarderen of ondernemingen met een groot aantal activa waarvan de historische balanswaarde waarschijnlijk ver onder of boven hun onmiddellijke economische realiseerbare waarde ligt.

Bovendien omvat de methode van het geherwaardeerde netto-actief de immateriële activa die volgens de solvabiliteit niet als activa worden erkend en die daarom niet aan de aandeelhouders kunnen worden uitgekeerd.

Om deze redenen werd deze methode niet relevant geacht voor de waardering van de Doelvennootschap.

De Bieder merkt in dit verband op dat de Doelvennootschap een liquiditeitswaarde voor haar aandelen heeft berekend die voornamelijk gebaseerd is op de toepassing van een geherwaardeerde netto-activa methodologie. Deze methodologie is in essentie gebaseerd op de waardering van immateriële activa per businessactiviteit van de Doelvennootschap. Omwille van de hierboven vermelde redenen, maar ook omdat de Bieder van mening is (zoals vermeld in punt C. hierboven "Waardering door som van de delen") dat de waardering van haar dochtervennootschappen beoordeeld dient te worden op basis van hun mogelijkheid om dividenden uit te keren en niet op basis van de waarde van hun onderliggende activiteiten, heeft de Bieder de

toepassing van de geherwaardeerde netto-activa methodologie, zoals gebruikt door de Doelvennootschap om een liquiditeitswaarde te bepalen, niet weerhouden.

F. Recente kapitaaltransacties

Deze methode werd niet weerhouden omdat de Bieder geen verrichtingen betreffende het kapitaal van de Doelvennootschap heeft verricht voorafgaand aan zijn verwerving van de meerderheidscontrole.

G. Vereffeningswaarde

Deze methode, die bestaat uit het waarderen van het eigen vermogen van de Doelvennootschap na de overdracht van haar activa, de erkenning van eventuele meer- en minderwaarden bij de verkoop en de afwikkeling van haar schulden, werd niet weerhouden om de Doelvennootschap te waarderen, aangezien het niet de intentie van de Bieder is om de Doelvennootschap over te dragen of te liquideren.

H. De analoge waarderingsmethode met toepassing van de multiples van vergelijkbare transacties

Deze methode, bestaat erin een onderneming te waarderen door op haar financiële aggregaten de multiples toe te passen die bij overnames van vergelijkbare ondernemingen werden geëxternaliseerd. Deze methode werd niet gebruikt omwille van: (i) het gebrek aan vergelijkbaarheid van transacties waarbij vennootschappen betrokken zijn waarvan het business model aansluit bij dat van de Doelvennootschap, in het bijzonder gezien de diversiteit van de activiteiten van de Doelvennootschap, en (ii) het gebrek aan betrouwbaarheid van publieke gegevens over deze transacties, wat de relevantie van observeerbare multiples ondermijnt.

(e) Beschrijving van de gebruikte waarderingsmethoden

A. Business Plan weerhouden door de Bieder

Tijdens het proces van de Verwerving van Controle hadden de verschillende bidders het Business Plan van de Doelvennootschap tot hun beschikking alsook over een reeks vertrouwelijke informatie die werd verstrekt ten behoeve van hun audits. Op basis van deze informatie heeft de Bieder de operationele en financiële parameters bepaald die gebruikt werden in de waarderingsoefening die zij heeft uitgevoerd om de prijs te bepalen die betaald werd aan de Referentie-aandeelhouders in het kader van de Verwerving van Controle.

B. Waarde van de Doelvennootschap

i. Dividend Discount Model (DDM)

De DDM-methode werd toegepast op basis van de volgende hypothesen:

- Een waardering uitgevoerd op de Afsluitingsdatum, rekening houdend met de solvabiliteitspositie van de Doelvennootschap per 31 december 2023;
- Financiële voorspellingen – gegevens beschreven in punt 6.3.2.(b).C.(ii) "Geprojecteerde gegevens" in de tabel met "Totale klantenactiva" en "Vereenvoudigde resultatenrekening":
 - Versies van het Business Plan gecommuniceerd door de Doelvennootschap voor de periode 2023 - 2026 en aangepast door de Bieder;

- Een extrapolatie, door de Bieder, voor de jaren 2027 en 2028;
- Theoretische dividenden aan aandeelhouders berekend op basis van wettelijke kapitaalbeperkingen op basis van een CET1-doelratio van 18% (zoals beschreven in paragraaf (b) hierboven):
 - Een initieel dividend van 221 miljoen EUR, het kapitaalsurplus, wat overeenkomt met het verschil tussen de werkelijke CET1 van de Doelvennootschap per 31/12/2023 na rekening te hebben gehouden met de nettowinst van 2023 (710 miljoen EUR) en het CET1-doel (489 miljoen EUR) op basis van een CET1-doelratio van 18%, toegepast op de risicogewogen activa op 31/12/2023 (2 717 miljoen EUR);
 - Aangezien deze stroom geacht wordt volledig uitkeerbaar te zijn op 31/12/2023 in het kader van de implementatie van deze waarderingmethode, volstaat het om de netto-rentemarge aan te passen met de rente-inkomsten die gekoppeld zijn aan het uitgekeerde kapitaalsurplus. Bijgevolg worden de netto-inkomstenstromen en dus de uitkeerbare dividenden over de geprojecteerde periode in dezelfde mate beïnvloed.

Kapitaalsurplus

	miljoenen EUR
CET1 op 31/12/2023	653
Nettowinst in 2023	56
CET1 2023 opgenomen in de nettowinst 2023 (A)	710
Risicogewogen activa op 31/12/2023	2 717
Ratio CET1-doel	18%
CET1-doel (B)	489
Kapitaalsurplus (A) - (B)	221

- toekomstige dividendstromen die overeenkomen met uitkeerbaar kapitaal boven de CET1-doelratio, zijnde de netto-inkomsten na correctie voor inkomsten die verband houden met het kapitaalsurplus, dat afzonderlijk wordt gewaardeerd, verminderd met de toename van de kapitaalvereiste in verband met risicogewogen activa. Deze stromen worden geacht volledig uitkeerbaar te zijn onder deze waarderingmethode;
- Een eindwaarde berekend aan het einde van 2028 op basis van de Gordon-Shapiro formule gebaseerd op Kosten van eigen vermogen (« **CoE** ») van 11,0% en op een lange termijn groeipercentage van (« **PGR** ») +2,00% (basisscenario) in lijn met de inflatiedoelstelling van de Europese Centrale Bank voor de eurozone.
 - De niet-geactualiseerde eindwaarde is gelijk aan het finaal dividend gedeeld door het verschil tussen de kosten van eigen vermogen en het lange termijn groeipercentage. Het finaal dividend van 115 miljoen EUR komt overeen met het verschil tussen de nettowinst van 2028 verhoogd met het lange termijn groeipercentage en de aanvullende behoefte aan CET1, die gebaseerd is op een groei van risicogewogen activa in lijn met het lange termijn groeipercentage.

- o De 11,0% kost van het eigen vermogen werd bepaald aan de hand van het resultaat (afgerond) van de toepassing van de CAPM-formule (waarderingmethode voor financiële activa (*capital asset pricing model*)) en werd bevestigd door een analyse van de kost van het eigen vermogen gebruikt door analisten die Europese private banken en gediversifieerde bankinstellingen bestuderen (in het bijzonder voor analisten die SOTP-waarderingen uitvoeren op de universele bankactiviteiten die overeenstemmen met de activiteiten van de Doelvennootschap).
- o De CAPM-formule wordt gebruikt om aandelen in een markt in evenwicht te waarderen. Het rendement van het effect wordt berekend als de som van de risicovrije rente en een marktrisicopremie verbonden aan het marktrisico van de Doelvennootschap. De CAPM-formule, die resulteert in een eigen vermogen kost van 10,8%, is gebaseerd op de volgende hypothesen:

CAPM-formule

		Bronnen
Risicovrije rente	3,05%	Belgische staatsobligaties op 10 jaar (Bloomberg)
Bèta	0,97	Gemiddelde van de beta's van de steekproef van vergelijkbare aandelen (Bloomberg) en de beta van Europese banken (Damodaran)
Marktrisicopremie	8,00%	Bloomberg, Damodaran, Analisten
Kosten van eigen vermogen	10,8%	

- o De onderstaande tabel geeft een overzicht van de kosten van eigen vermogen zoals weerhouden door analisten die Europese private banken en gediversifieerde bankinstellingen met een significante private bankingactiviteit bestuderen.

Vennootschap	Kosten van eigen vermogen	Aantal analisten	Bronnen
Julius Baer	10,8%	9	Kepler Cheuvreux, Société Générale, Morgan Stanley, Jefferies, RBC, HSBC, Barclays, UBS, Deutsche Bank
Vontobel	10,7%	3	Auerbach Grayson, Citi, Crédit Suisse
EFG	10,5%	2	UBS, Citi
Van Lanschot Kempen	10,3%	2	ING, Kepler Cheuvreux
Crédit Agricole S.A. - Wealth Management	12,0%	2	Bank of America, Jefferies
BNP Paribas - Wealth Management	11,5%	2	Bank of America, Intesa Sanpaolo
ABN Amro - Wealth Management	12,3%	2	Barclays, Bank of America
UBS - Wealth Management	10,1%	3	Deutsche Bank, HSBC, Société Générale
Gemiddelde	11,0%		

Op basis van deze hypothesen resulteert de DDM-benadering in een waarde van 1 269 miljoen EUR, wat overeenkomt met een waarde per aandeel van 121,18 EUR. Bijgevolg zou de Biedprijs, waarvan de Vaste Component van de Biedprijs 137,67 EUR per Aandeel bedraagt en het Prijssupplement maximaal (voor rekening gehouden te hebben met rente) 14,48 EUR per Aandeel bedraagt, een premie opleveren van +26% ten opzichte van de waarde die de DDM-analyse oplevert (in een basisscenario).

Dividend Discount Model	
Kapitaalsurplus op Afsluitingdatum	221
Som van verdisconteerde dividenden (24-28)	254
Verdisconteerde eindwaarde	794
Waardering van de Doelvennootschap (miljoen EUR)	1.269
% Verdisconteerde eindwaarde	63%
Aantal uitstaande aandelen	10.470.562
Waardering van de Doelvennootschap per aandeel (EUR)	121,18
Premie	26%

De gevoeligheidsanalyse van de DDM-waardering voor de belangrijkste financiële hypothesen wordt hieronder weergegeven:

		Waarde per Aandeel van de Doelvennootschap (in EUR)				
		Kosten van eigen vermogen				
		10,50%	10,75%	11,00%	11,25%	11,50%
Groei- percentage op lange termijn	+1,50%	124,87	121,78	118,84	116,07	113,43
	+1,75%	126,22	123,01	119,98	117,11	114,39
	+2,00%	127,64	124,32	121,18	118,21	115,41
	+2,25%	129,15	125,70	122,45	119,38	116,48
	+2,50%	130,76	127,17	123,79	120,61	117,60

		Waarde per Aandeel van de Doelvennootschap (in EUR)				
		Kosten van eigen vermogen				
		10,50%	10,75%	11,00%	11,25%	11,50%
CET1- doelratio	18,0%	127,64	124,32	121,18	118,21	115,41
	18,5%	126,18	122,85	119,72	116,75	113,94
	19,0%	124,72	121,39	118,25	115,29	112,48
	19,5%	123,26	119,93	116,79	113,82	111,01
	20,0%	121,79	118,47	115,32	112,36	109,55

Op basis van deze gevoeligheidsanalyses,

- De DDM-benadering resulteert bij een vork betreffende de kosten van eigen vermogen tussen 10,5% en 11,5% en een vork betreffende het groeipercentage op lange termijn tussen 1,50% en 2,50%, in een waarde per Aandeel in de Doelvennootschap tussen 113,43 EUR en 130,76 EUR. Bijgevolg houdt de Biedprijs, waarvan de Vaste Component van de Biedprijs 137,67 EUR bedraagt en het Prijssupplement maximaal (voor rekening gehouden te hebben met rente) 14,48 EUR per Aandeel zou bedragen, een premie van +16% en +34% in.
- De DDM-benadering resulteert bij een vork betreffende de kosten van eigen vermogen tussen 10,5% en 11,5% en een vork betreffende de CET1-doelratio tussen 18,0% en 20,0%, in een waarde per Aandeel in de Doelvennootschap tussen 109,55 EUR en 127,64 EUR. Bijgevolg houdt de Biedprijs waarvan de Vaste Component van de Biedprijs 137,67 EUR bedraagt en het Prijssupplement maximaal (voor rekening gehouden te hebben met rente) 14,48 EUR per Aandeel zou bedragen, een premie van +19% en +39% in.

ii. Methode van multiples voor genoteerde vennootschappen

Er is geen perfecte vergelijking mogelijk met de Doelvennootschap, in het bijzonder gezien haar verschillende commerciële activiteiten (private banking, vermogensbeheer, investment banking en asset services) en haar geografische aanwezigheid (voornamelijk in België). Bijgevolg werd een 'hybride' steekproef van Europese private banken (Julius Baer, Vontobel, EFG en Van Lanschot Kempen) en private banken met een belangrijke investment banking afdeling (Raymond James en Stifel) samengesteld om rekening te houden met de risicovollere aard van de investment bankingactiviteiten van de Doelvennootschap.

Beschrijving van de steekproef van geselecteerde vergelijkingspunten

- Julius Baer: Julius Baer is één van de voornaamste vermogensbeheerders van Zwitserland. De groep heeft een sterk, erkend merk en meer dan 130 jaar ervaring in de sector. De Julius Baer groep, oorspronkelijk een familiebedrijf, is aanwezig op meer dan 60 wereldwijde vestigingen. Zwitserland en Europa zijn goed voor bijna 80% van de inkomsten van de groep. Eind 2023 bedroegen de totale klantenactiva 511 miljard CHF. De aandelen van Julius Baer Group Ltd. staan genoteerd aan de SIX Swiss Exchange en maken deel uit van de Swiss Leader Index.
- Vontobel: Vontobel is een wereldwijde beleggingsonderneming met Zwitserse oorsprong, gespecialiseerd in vermogensbeheer, activabeheer en investeringsoplossingen. De aandelen van Vontobel Holding AG zijn genoteerd op de SIX Swiss Exchange en zijn voor het grootste deel in handen van één groep aandeelhouders. De Groep heeft ongeveer 265 miljard CHF aan klantenactiva, waaronder bijna 100 miljard CHF aan activa onder beheer in private banking.
- EFG: EFG International is een internationale private bank gevestigd in Zwitserland. De groep werd opgericht in 1995, is nu actief in 40 landen en biedt een brede waaier aan private banking-diensten aan, waaronder vermogens- en kredietbeheer en beleggingsoplossingen voor particuliere en institutionele klanten. EFG is genoteerd op de SIX Swiss Exchange.
- Van Lanschot Kempen: Van Lanschot Kempen is een onafhankelijke Nederlandse vermogensbeheerder, actief onder de merken Van Lanschot, Evi en Kempen. De groep is gespecialiseerd in private banking, vermogensbeheer en investment banking. Eind 2023 had Van Lanschot Kempen 145 miljard euro aan vermogen van cliënten en het is voornamelijk actief in Nederland en België.
- Raymond James: Raymond James is een Amerikaanse bank die voornamelijk actief is als private bank, investment bank en vermogensbeheerder voor particuliere en institutionele klanten. De groep beheert 1 201 miljard dollar aan klantenactiva. De groep is sinds 1983 genoteerd op de New York Stock Exchange.
- Stifel: Stifel is een Amerikaanse bank die in 1890 werd opgericht en diensten aanbiedt op het gebied van private banking, vermogensbeheer en investment banking aan individuele en institutionele klanten, met een bewezen staat van dienst in het werken met ondernemers, families, bedrijven en instellingen. De

groep beheert bijna 444 miljard dollar aan klantenactiva. De vennootschap is sinds 1983 genoteerd op de New York Stock Exchange.

Vennootschap (gegevens op december 2023)	Valuta	Klantenactiva (miljard)	Inkomsten (miljoenen)	Uitgaven (miljoenen)	Winst voor belastingen (miljoenen)	Nettowinst (avg) (miljoenen)	Eigen vermogen (miljoenen)	Tastbaar eigen vermogen (miljoenen)	CET1-ratio (%)
Degroof Petercam	EUR	74	579	498	81	56	998	714	24%
Julius Baer	CHF	511	3 240	2 726	514	453	6 161	3 596	15%
Vontobel	CHF	265	1 305	1 042	263	215	2 092	1 479	19%
EFG	CHF	167	1 431	1 098	333	303	1 866	1 663	17%
Van Lanschot Kempen	EUR	145	669	505	164	118	1 247	934	20%
Raymond James	USD	1 201	11 619	9 339	2 280	1 733	10 135	8 228	22%
Stifel	USD	444	4 349	3 642	707	485	4 609	3 088	14%

Toelichting: nettowinst en eigen vermogen, groepsaandeel, gegevens voor Raymond James per september 2023

Bronnen: FactSet, jaarverslagen

Vennootschap (gegevens op december 2023)	Valuta	Nettowinst per aandeel	Eigen vermogen per aandeel	Tastbaar eigen vermogen per aandeel
Degroof Petercam	EUR	5,4	95,3	68,2
Julius Baer	CHF	2,2	30,2	17,6
Vontobel	CHF	3,9	37,9	26,6
EFG	CHF	0,9	6,0	5,3
Van Lanschot Kempen	EUR	2,8	29,4	22,0
Raymond James	USD	8,2	48,5	39,4
Stifel	USD	4,5	43,2	29,0

Toelichting: nettowinst en eigen vermogen als groepsaandeel, gegevens voor Raymond James per september 2023

Bronnen: FactSet, jaarverslagen

Er werden twee waarderingmethoden op basis van multiples van genoteerde vennootschappen gebruikt:

(a) De benadering van de multiple op het resultaat (P/E), toegepast op de nettowinst van de Doelvennootschap voor de jaren 2023 en 2024

De multiples werden berekend op basis van de volumegewogen gemiddelde prijzen over 1 maand op de Afsluitingsdatum.

Land	Vennootschap	Valuta	Aandelen- prijs	Kapitalisatie (miljoenen EUR)	P/E		
					2023A	2024E	2025E
Zwitserland	Julius Baer	CHF	53,6	11 262	11,7x	11,2x	9,7x
Zwitserland	Vontobel	CHF	54,4	3 153	13,5x	12,9x	11,0x
Zwitserland	EFG	CHF	11,8	3 634	12,5x	11,7x	10,6x
Nederland	Van Lanschot Kempen	EUR	38,2	1 622	10,8x	13,6x	12,5x
Verenigde Staten	Raymond James	USD	124,4	24 083	15,4x	13,3x	12,3x
Verenigde Staten	Stifel	USD	81,5	7 642	16,5x	11,4x	10,2x
Gemiddelde					13,4x	12,4x	11,1x
Mediaan					13,0x	12,3x	10,8x

Toelichting: 2023 nettowinst van de groep van 2023 aangepast voor niet-recurrente elementen. Gegevens voor Raymond James vastgesteld per 31/12. Er zijn geen specifieke aanpassingen gemaakt gezien de verschillen tussen de regelgevende systemen van Amerikaanse en Europese banken.

Bronnen: FactSet per 31 mei 2024, Brokers, Jaarverslagen

Deze analyse toont een gemiddelde P/E multiple voor het jaar 2023 van 13,4x en van 12,4x voor het jaar 2024.

Toegepast op het genormaliseerde nettoresultaat van de Doelvennootschap van 80,2 miljoen EUR voor het jaar 2023 (na aanpassingen betreffende de eliminatie van uitzonderlijke elementen en inkomsten verbonden aan het kapitaalsurplus, die afzonderlijk gewaardeerd worden), geeft deze benadering een waarde van 1 075 miljoen EUR voor inachtneming van het kapitaalsurplus, of een waarde van 1 296 miljoen EUR na inachtneming van het kapitaalsurplus, wat overeenstemt met een waarde per Aandeel van 123,78 EUR.

Toegepast op het genormaliseerde nettoresultaat van de Doelvennootschap van 87,4 miljoen EUR voor het jaar 2024 (na aanpassingen verbonden aan de eliminatie van uitzonderlijke elementen en inkomsten verbonden aan het kapitaalsurplus, die afzonderlijk gewaardeerd worden), geeft deze benadering een waarde van 1 080 miljoen EUR voor inachtneming van het kapitaalsurplus, of een waarde van 1 301 miljoen EUR na inachtneming van het kapitaalsurplus, wat overeenstemt met een waarde per Aandeel van 124,22 EUR.

Multiple van nettowinst

	2023	2024
Nettowinst aangepast voor buitengewone posten en kapitaalsurplus (mEUR)	80	87
Multiple van P/E	13,4x	12,4x
Waardering exclusief kapitaalsurplus (mEUR)	1 075	1 080
Kapitaalsurplus (mEUR)	221	221
Waardering van de Doelvennootschap (mEUR)	1 296	1 301
Aantal uitstaande aandelen	10 470 562	10 470 562
Waarde per aandeel Doelvennootschap (EUR)	123,78	124,22
Premie	23%	22%

Bijgevolg houdt de Biedprijs, waarvan de Vaste Component van de Biedprijs 137,67 EUR bedraagt en het Prijssupplement maximaal (voor rekening gehouden te hebben

met rente) 14,48 EUR per Aandeel zou bedragen, een premie van +23% en +22%, respectievelijk op basis van de multiples van het resultaat van respectievelijk 2023 en 2024. De waarde van een Doelvennootschap, afgeleid van de toepassing van deze multiples, geniet van een liquiditeitspremie omdat de effecten van de vergelijkbare beursgenoteerde vennootschappen verhandelbaar zijn op de beurs. De Doelvennootschap is dus beter gewaardeerd dan een niet-genoteerde vennootschap, waarvan de overdracht van effecten onderhandeld moet worden *over-the-counter*.

(b) De lineaire regressiebenadering, die toelaat om een multiple voor het tastbaar eigen vermogen ("P/TBV") te bepalen rekening houdend met de winstgevendheid van de Doelvennootschap ("RoTE").

Voor deze waardering werd het tastbaar eigen vermogen multiple (P/TBV) voor het jaar 2024 ten opzichte van het rendement op het tastbaar eigen vermogen (RoTE) voor het jaar 2024.

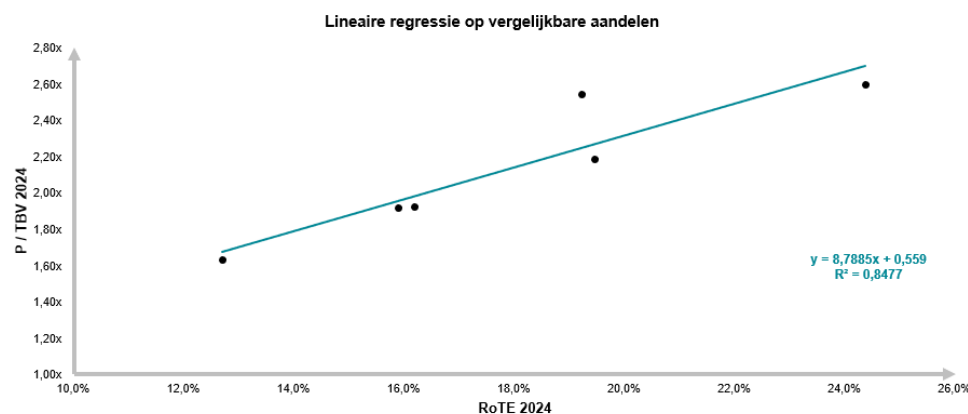
De onderstaande multiples werden berekend op basis van de volumegewogen gemiddelde prijzen over 1 maand op de Afsluitingsdatum.

Land	Vennootschap	Valuta	Aandelen prijs	Kapitalisatie (miljoenen EUR)	P/TBV			RoTE		
					2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E
Zwitserland	Julius Baer	CHF	53,6	11 262	3,07x	2,74x	2,42x	26,3%	24,4%	24,9%
Zwitserland	Vontobel	CHF	54,4	3 153	2,09x	2,00x	1,87x	15,5%	15,4%	17,0%
Zwitserland	EFG	CHF	11,8	3 634	2,14x	1,99x	1,84x	17,1%	17,0%	17,3%
Nederland	Van Lanschot Kempen	EUR	38,2	1 622	1,74x	1,73x	1,66x	16,1%	12,7%	13,2%
Verenigde Staten	Raymond James	USD	124,4	24 083	3,02x	2,55x	2,17x	19,6%	19,2%	17,7%
Verenigde Staten	Stifel	USD	81,5	7 642	2,61x	2,22x	1,90x	15,8%	19,4%	18,6%
Gemiddelde					2,45x	2,20x	1,98x	18,4%	18,0%	18,1%
Mediaan					2,38x	2,11x	1,89x	16,6%	18,1%	17,5%

Notities: Gegevens voor Raymond James vastgesteld per 31/12. Er zijn geen specifieke aanpassingen gemaakt gezien de verschillen tussen de regelgevende systemen van Amerikaanse en Europese banken.

Bronnen: FactSet op 31 mei 2024, Brokers, Jaarverslagen

De lineaire regressielijn met de multiples van P/TBV 2023 en RoTE 2024 voor elke vergelijkbare genoteerde vennootschap wordt hieronder weergegeven.



De lineaire regressieanalyse toont een determinatiecoëfficiënt R^2 van 88%, wat de relevantie van deze analyse rechtvaardigt. De determinatiecoëfficiënt is de specifieke maat die de kracht van de lineaire relatie tussen twee variabelen kwantificeert (de RoTE op de x-as en de P/TBV op de y-as) in een correlatieanalyse. Hoe dichter deze

bij 1 ligt, hoe dichter de puntenwolk zich rond de regressielijn bevindt en hoe significanter de regressie is.

Lineaire regressie (P/TBV vs RoTE)

Nettowinst 2024 aangepast voor bijzondere posten en kapitaalsurplus (mEUR)	87
Tastbaar eigen vermogen 2024 exclusief vermogenoverschot (mEUR)	520
Aangepaste RoTE	16,8%
Richtingscoëfficiënt	8,8
Intercept	0,6
Determinatiecoëfficiënt (R ²)	88%
Multiple van P/TBV	2,09x
Waardering exclusief kapitaalsurplus (mEUR)	1 089
Kapitaalsurplus (mEUR)	221
Waardering van de Doelvennootschap (mEUR)	1 310
Aantal uitstaande aandelen	10 470 562
Waarde per aandeel Doelvennootschap (EUR)	125,11
Premie	22%

De afgeleide P/TBV-multiple is 2,09x, wat overeenkomt met een RoTE van de Doelvennootschap van 16,8% in 2024 (na aanpassingen verbonden aan de eliminatie van uitzonderlijke elementen en inkomsten betreffende het kapitaalsurplus, die afzonderlijk gewaardeerd worden).

Toegepast op het tastbaar eigen vermogen van de Doelvennootschap voor het jaar 2024 (aangepast voor het kapitaalsurplus, dat afzonderlijk gewaardeerd wordt), levert deze benadering, gebruik makend van de P/TBV multiple afgeleid uit lineaire regressie, een waarde op van 1 310 miljoen EUR, wat overeenkomt met een waarde per aandeel van 125,11 EUR.

Bijgevolg houdt de Biedprijs, waarvan de Vaste Component van de Biedprijs 137,67 EUR bedraagt en het Prijssupplement maximaal (voor rekening gehouden te hebben met rente) 14,48 EUR per Aandeel zou bedragen, een premie van +22% in. De waarde van een Doelvennootschap, afgeleid van de toepassing van deze multiples, geniet van een liquiditeitspremie omdat de effecten van de vergelijkbare beursgenoteerde vennootschappen verhandelbaar zijn op de beurs. De Doelvennootschap is dus beter gewaardeerd dan een niet-genoteerde vennootschap, waarvan de overdracht van effecten onderhandeld moet worden *over-the-counter*.

(f) **Conclusie van de beoordeling**

De Biedprijs komt overeen met de prijs die aan de Verkopers is betaald in het kader van de Verwerving van Controle tijdens een competitief verkoopproces.

Bij wijze van conclusie, de Biedprijs, waarvan de Vaste Component van de Biedprijs 137,67 EUR bedraagt en het Prijssupplement maximaal (voor rekening gehouden te hebben met rente) 14,48 EUR per Aandeel zou bedragen, weerspiegelt; in vergelijking met de resultaten van de verschillende waarderingmethoden (intrinsiek en analoog) van de Doelvennootschap, een premie tussen 16% en 39% afhankelijk van de weerhouden methoden.

Waarderingsmethode	Per aandeel	Bonus
	€	%
Biedprijs	152,15	N/A
<i>waarvan Vaste Component</i>	137,67	N/A
<i>waarvan Prijssupplement</i>	14,48	N/A
DDM - Centrale waarde - CoE @ 11,0% - PGR @ 2,00	121,18	+26%
DDM - Minimumwaarde - CoE @ 11,5% - PGR @ 1,50	113,43	+34%
DDM - Maximumwaarde - CoE @ 10,5% - PGR @ 2,50% - PGR @ 2,50	130,76	+16%
DDM - Minimumwaarde - CoE @ 11,5% - ratio CET1-doel @ 20,0	109,55	+39%
DDM - Maximale waarde - CoE @ 10,5% - ratio CET1-doel @ 18,0	127,64	+19%
Genoteerde vergelijkende cijfers - 2023 P/E benadering	123,78	+23%
Genoteerde vergelijkende cijfers - 2024 P/E benadering	124,22	+22%
Genoteerde vergelijkbare ondernemingen - Lineaire regressie (P/TBV 2024 x ROTE 2024)	125,11	+22%

De betaling door de Bieder van een dergelijke premie ten opzichte van de waarde van de Doelvennootschap weerspiegelt een niveau van retrocessie van de waarde van de verwachte synergiën. Dit niveau van retrocessie werd geraamd door de Bieder, in het kader van het competitief verkoopproces, als zijnde hoger dan de andere potentiële kopers, wat de prijs maximaliseert die aan de Verkopers wordt aangeboden in de context van de Verwerving van Controle alsook aan de begunstigden van het Overnamebod.

Het uitblijven van een overschrijving van een deel van het prijssupplement zou onder andere het bestaan van een Leakage en/of het ontstaan van Vordering inhouden, die de waarde van de Doelvennootschap zou doen afnemen ten belope van dit bedrag. Bijgevolg zal de geboden premie, berekend op basis van de Biedprijs en uitgedrukt als een percentage van de waarde van de Doelvennootschap, hoger zijn dan hierboven voorgesteld indien het prijssupplement niet volledig wordt betaald, aangezien de verschillen tussen de Biedprijs en de waarde van de Doelvennootschap, die voortvloeien uit de verschillende gebruikte waarderingsmethoden, identiek zouden blijven.

6.4 Uitvoering van het Overnamebod

6.4.1 Indicatief tijdschema

Actiepunt	(verwachte) Datum
Datum van openbaarmaking van het voornemen van de Bieder om het Overnamebod uit te brengen (overeenkomstig artikel 8 van het Overnamebesluit)	4 augustus 2023
Mededeling bijgewerkt door de Bieder (in overeenkomstig artikel 8 van het Overnamebesluit)	6 december 2023 en 4 juni 2024
Publicatie van het bericht van openbaarmaking van het Overnamebod door de FSMA (overeenkomstig artikel 7 van het Overnamebesluit)	5 juni 2024
Goedkeuring van het Prospectus en de memorie van antwoord door de FSMA	11 juni 2024
Publicatie van het Prospectus en de memorie van antwoord	12 juni 2024
Opening van de Aanvaardingsperiode	18 juni 2024
Afsluiting van de Aanvaardingsperiode	5 juli 2024
Publicatie van de resultaten van de Aanvaardingsperiode	12 juli 2024
Betaaldatum	26 juli 2024

Actiepunt	(verwachte) Datum
Heropening van het Overnamebod (in voorkomend geval)	9 september 2024

Indien één van de indicatieve data in het tijdschema wordt gewijzigd, zullen Aandeelhouders op de hoogte worden gesteld van deze wijziging(en) door middel van een persbericht dat tevens beschikbaar zal zijn op de websites van de Doelvennootschap (<https://www.degroofpetercam.com/nl-be>) en de Bieder (<https://ca-indosuez.com/>).

6.4.2 Aanvaardingsperiode

De Aanvaardingsperiode begint op 18 juni 2024 en eindigt op 5 juli 2024 om 16 uur (Belgische tijd).

6.4.3 Aankoop tegen een hogere prijs en verlenging van de Aanvaardingsperiode

Overeenkomstig artikel 15, §2 *juncto* artikel 31, lid 2 van het Overnamebesluit zal, indien, na de datum van openbaarmaking van het voornemen van de Bieder om het Overnamebod uit te brengen overeenkomstig artikel 8 van het Overnamebesluit, maar voor de publicatie van de resultaten, de Bieder, met de Bieder Verbonden Personen of Personen die in Onderling Overleg Handelen, buiten het Overnamebod effecten van de Doelvennootschap verwerven of hebben toegezegd te verwerven tegen een hogere prijs dan de Biedprijs, de Biedprijs worden aangepast aan deze hogere prijs overeenkomstig artikel 15, § 2 van het Overnamebesluit.

Overeenkomstig artikel 45 van het Overnamebesluit zal, in het geval van de rechtstreeks of onrechtstreekse verwerving van door de Doelvennootschap uitgegeven aandelen door de Bieder, door met de Bieder Verbonden Personen of door Personen die in Onderling Overleg Handelen, gedurende een jaar na het einde van de Aanvaardingsperiode tegen voor de overdragers gunstiger voorwaarden dan deze bepaald in het Overnamebod, het prijsverschil worden toegekend aan alle Aandeelhouders die het Overnamebod hebben aanvaard.

Voorts bepaalt de Overeenkomst dat indien de Bieder, een aan de Bieder Verbonden Persoon of een Persoon die in Onderling Overleg Handelt rechtstreeks of onrechtstreeks aandelen verwerft, of zich ertoe verbindt om rechtstreeks of onrechtstreeks aandelen te verwerven die zijn uitgegeven door de Doelvennootschap en die worden gehouden door een andere persoon dan de Bieder of een aan de Bieder Verbonden Persoon, een Persoon die in Onderling Overleg Handelt, gedurende een jaar na het einde van de Aanvaardingsperiode tegen een prijs die hoger is dan de Finale Prijs per Aandeel of tegen voor de overdragers gunstiger voorwaarden dan deze voorzien in de Overeenkomst, het prijsverschil moet worden toegekend aan alle Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle.

Overeenkomstig artikel 31 van het Overnamebesluit kan de Aanvaardingsperiode worden verlengd. Dit zou het geval zijn indien de Bieder of de Personen die Onderling Overleg Handelen met de Bieder of een aan de Bieder Verbonden Persoon, tijdens de Aanvaardingsperiode Aandelen zouden verwerven of zouden hebben toegezegd om Aandelen te verwerven, buiten het Overnamebod tegen een hogere prijs dan die van de Biedprijs. In dergelijke omstandigheden zou de Biedprijs worden aangepast om die hogere prijs te weerspiegelen en zou de Aanvaardingsperiode worden verlengd zodat Aandeelhouders die het Overnamebod nog niet hebben aanvaard over vijf Werkdagen beschikken om het, na publicatie van de verhoging van de Biedprijs om het Overnamebod, te aanvaarden.

6.4.4 Openbaarmaking van de resultaten van het Overnamebod

Overeenkomstig artikel 32 en 33 van het Overnamebesluit zal de Bieder de resultaten van het Overnamebod publiceren binnen vijf Werkdagen na het verstrijken van de Aanvaardingsperiode.

Deze publicatie zal gedaan worden door middel van een persbericht, dat ook beschikbaar zal zijn op de websites van de Doelvennootschap (<https://www.degroofpetercam.com/nl-be>) en de Bieder (<https://ca-indosuez.com/>).

6.4.5 Heropening van het Overnamebod

Het Overnamebod zal heropend worden in de volgende omstandigheden (de "**Heropening**"):

- (a) *De Bieder, met de Bieder Verbonden Personen of Personen die in Onderling Overleg Handelen bezitten minder dan 90% van de aandelen van de Doelvennootschap op het einde van het Overnamebod - Mogelijkheid tot vrijwillige heropening van het Overnamebod.*

De Bieder behoudt zich het recht voor om, naar eigen goeddunken, het Overnamebod te heropenen indien Bieder, met de Bieder Verbonden Personen of Personen die in Onderling Overleg Handelen gezamenlijk niet 90% van de aandelen van de Doelvennootschap bezitten aan het einde van de Initiële Aanvaardingsperiode. In dit geval zal de Bieder zijn voornemen bekendmaken binnen vijf Werkdagen na afloop van de Initiële Aanvaardingsperiode.

- (b) *De Bieder, met de Bieder Verbonden Personen of Personen die in Onderling Overleg Handelen bezitten minstens 90% van de aandelen van de Doelvennootschap - Verplichte heropening van het Overnamebod.*

Indien de Bieder, de met de Bieder Verbonden Personen of Personen die in Onderling Overleg Handelen gezamenlijk ten minste 90% van alle aandelen van de Doelvennootschap bezitten aan het einde van de Initiële Aanvaardingsperiode, zal het Overnamebod heropend worden krachtens artikel 35, 1° van het Overnamebesluit.

Indien het Overnamebod heropend wordt krachtens Artikel 35, 1° van het Overnamebesluit, zal het heropend worden in september 2024 voor een bijkomende aanvaardingsperiode van tien (10) Werkdagen.

In beide gevallen zal het Overnamebod op of rond 9 september 2024 worden heropend voor een bijkomende acceptatieperiode. De duur van de bijkomende additionele aanvaardingsperiode (die in overeenstemming met artikel 36 van het Overnamebesluit zal zijn) zal worden aangekondigd in het persbericht dat voorafgaand aan de heropening door de Bieder zal worden uitgegeven.

6.4.6 Lancering van een uitkoopbod

De Bieder behoudt zich het recht voor om, naar eigen goeddunken wat betreft een dergelijke beslissing en de timing ervan, een uitkoopbod uit te brengen indien zij, in overleg met CLdN Finance, 95% van de aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap bezit op het einde van de Aanvaardingsperiode of daarna, met het oog op de verwerving van alle aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap die stemrechten verlenen of toegang geven tot stemrechten (het "**Uitkoopbod**").

De structuur van de prijs van het Uitkoopbod, indien uitgebracht, zal gelijkaardig zijn aan die voor de Biedprijs, zijnde een vaste component en prijssupplementen die later betaalbaar zijn onder voorwaarden. De Bieder kan niet verzekeren dat het bedrag van de prijs van het Uitkoopbod even hoog zal zijn als de Biedprijs.

Aan het einde van het Uitkoopbod zullen alle niet-aangeboden Aandelen, met uitzondering van Aandelen waarvan de eigenaar uitdrukkelijk schriftelijk heeft aangegeven dat hij deze niet wenst te vervreemden, geacht worden van rechtswege te zijn overgedragen aan de Bieder.

Het Uitkoopbod is niet onderworpen aan de Overnamewet of aan het Overnamebesluit; het wordt beheerst door artikel 7:82, §2 van het WVV en de artikelen 7:1 tot 7:11 van het KB WVV.

6.5 Doelstellingen en bedoelingen van de Bieder

6.5.1 Doelstellingen van de Bieder

De doelstelling van de Bieder handelend in overleg met CLdN Finance, is om alle aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap te verwerven, die nog niet in haar bezit zijn en met uitzonderingen van de aandelen in het bezit van CLdN Finance en Orban Finance, in voorkomend geval na de mogelijke lancering van een Uitkoopbod zoals hierboven aangegeven in sectie 6.4.6.

Op lange termijn zal een controlerende aandeelhouder zoals CA Indosuez voor stabiliteit zorgen en BDP in staat stellen haar activiteiten verder te ontwikkelen binnen één van 's werelds grootste bankgroepen, een ontwikkeling die waarschijnlijk niet zelfstandig gerealiseerd had kunnen worden.

6.5.2 Bedoelingen van de Bieder

(a) De strategische plannen en ambities van de Bieder ten opzichte van de Doelvennootschap

(i) De ambitie van de Bieder

CA Indosuez heeft de ambitie om een pan-Europese leider in vermogensbeheer te worden en zo te profiteren van de drijvende krachten achter de wereldwijde groei en zich te positioneren als sectorleider in Europa.

De overname van BDP is een unieke kans voor CA Indosuez om haar aanwezigheid op de Belgische vermogensbeheermarkt te versterken.

De overname maakt deel uit van het strategische plan van de Indosuez/Crédit Agricole groep om haar aanbod over heel Europa uit te rollen.

BDP zal fungeren als drijvende kracht voor de ontplooiing op de markten van producten van de Indosuez/Crédit Agricole groep voor zover deze aansluiten bij de behoeften van de BDP-klanten, via (i) activiteiten die al lokaal vertegenwoordigd zijn (met CACIB, CA-LF en andere) of (ii) entiteiten die zich in het land willen uitbreiden door te profiteren van de aanwezigheid van BDP.

De merken "Banque Degroof Petercam" en "DPAM" blijven ongewijzigd.

(ii) Overzicht van verwachte synergiën voor de verschillende business lines

Op het niveau van BDP worden synergiën verwacht op alle activiteitengebieden, met dien verstande dat, gezien de moeilijkheid om synergiën op het gebied van *investment banking*, wereldwijde marktactiviteiten (*Global Market activities*) en asset services te kwantificeren, er geen precieze synergiën voor deze activiteiten in aanmerking werden genomen.

Inkomstensynergiën zullen naar verwachting voornamelijk voortvloeien uit een gemeenschappelijke commerciële aanpak, mogelijkheden voor *cross-selling*, en toegang tot de balans en de producten van de Indosuez/Crédit Agricole groep; deze laatste zal dan ook een beroep doen op haar meerderheidsbelang in BDP en het ecosysteem waartoe dit toegang geeft om de aanwezigheid van haar andere bedrijfsactiviteiten te ontwikkelen, met name voor grote klanten in België, Luxemburg en Nederland. Kostensynergiën zouden moeten voortvloeien uit schaalvoordelen, kostenrationalisatie en optimalisatie van middelen. BDP zal in het bijzonder verantwoordelijk zijn voor de ontwikkeling van haar *private banking* activiteiten in zowel België als Nederland.

Daarnaast zal de expertise van CAI Indosuez (zie sectie 4.3.3) het huidige aanbod van BDP versterken en synergiën mogelijk maken, door de toegang van BDP tot de klanten van CA Indosuez. Hetzelfde geldt voor het netwerk van CA Indosuez, dat actief is op meer dan 12 locaties over de hele wereld wat het mogelijk zal maken om aanvullende diensten aan te bieden aan de klanten van BDP om hun activa te boeken of financiering te verkrijgen op verschillende locaties, naargelang hun behoeften.

Er wordt echter voorzichtigheidshalve ook rekening gehouden met bepaalde negatieve synergiën met betrekking tot business plannen (bijvoorbeeld klantenverlies of extra kosten).

(iii) Belangrijke financiële factoren

CA Indosuez verwacht dat ingevolge de overname van BDP haar financiële prestaties zullen verbeteren dankzij de uitbreiding van haar aanwezigheid in Europa.

De transactie zal naar verwachting een aanzienlijke bijdrage leveren aan de winsten van CA Indosuez, gezien de respectieve omvang van CA Indosuez (winst voor belastingen van 186 miljoen EUR in 2023) en BDP (winst voor belastingen van 81 miljoen EUR in 2023).

(iv) Behoud van de managers en de bestuurders van de Doelvennootschap

De intenties van de Bieder met betrekking tot het behoud van managers en bestuurders worden uiteengezet in sectie 5.6 van het Prospectus

(b) **Rol en positie van de Doelvennootschap binnen de Indosuez/Crédit Agricole Groep**

BDP zal worden geïntegreerd in de organisatiestructuur van CA Indosuez en bijgevolg in de Indosuez/Crédit Agricole groep. In dit opzicht is het bestuur van de Crédit Agricole groep, en in het bijzonder dat van de Bieder, waarin BDP wordt geïntegreerd, gebaseerd op een federale aanpak waarbij elke juridische entiteit haar eigen bestuur heeft. De entiteiten van het internationale netwerk genieten een aanzienlijke autonomie, terwijl zij zich voegen naar de strategische oriëntaties van de Crédit Agricole groep en aan het kader van vastgestelde procedures en richtlijnen, in het bijzonder op het vlak van risicobeheer en compliance.

De belangrijkste gevolgen van deze integratie zijn als volgt:

- (i) Rapporteringslijnen - CA Indosuez werkt op basis van een matrixorganisatiekader waarin directe rapporteringslijnen en functionele rapporteringslijnen zorgen voor samenwerking en synergiën tussen volwaardige entiteiten, activiteiten en functies binnen de Indosuez/Crédit Agricole groep. Meer in het bijzonder zullen de leden van het management van BDP hun bestaande rapporteringslijnen behouden, maar zij zullen tevens worden onderworpen aan een functionele rapportering naar de verantwoordelijke van hun respectievelijke activiteiten op het niveau van CA Indosuez. De onafhankelijke controlefuncties (interne audit, *compliance* en risicobeheer) zullen ook worden onderworpen aan nieuwe functionele rapportering naar de globale verantwoordelijken op het niveau van CA Indosuez.
- (ii) Business lines - BDP krijgt de mogelijkheid om haar *private banking* activiteiten in België en Nederland uit te breiden. DPAM zal een centrale hub vormen voor asset management. Op het gebied van corporate finance en marktfinanciering zou een nieuwe business line moeten worden gecreëerd na de integratie van BDP om

synergiën te bevorderen, in de eerste plaats tussen de verschillende operationele entiteiten van de Bieder.

- (iii) Beleid en procedures - Het doel is om zo snel mogelijk het beleid, de instrumenten en de procedures van de Crédit Agricole groep te implementeren binnen de geconsolideerde structuur CA Indosuez - BDP. CA Indosuez zal de bestaande beleidlijnen en procedures op het niveau van BDP evalueren om na te gaan welke geavanceerder zijn dan die welke momenteel van kracht zijn op het niveau van CA Indosuez en die als nieuwe referentie kunnen worden gebruikt voor de toekomstige CA Indosuez - BDP structuur.
- (iv) Boekhouding en interne financiële rapportering - BDP-entiteiten zullen hun bestaande boekhoudnormen, -procedures en -controles behouden in die zin dat ze volgens IFRS worden geconsolideerd en gemeenschappelijke rapporteringsnormen (*Common Reporting Standards*, COREP)/financiële rapporteringsnormen (*Financial Reporting Standards*, FINREP) worden geproduceerd. Aangezien CA Indosuez echter deel uitmaakt van de Crédit Agricole groep, een beursgenoteerde onderneming, zullen de BDP-entiteiten hun financiële resultaten in de toekomst sneller moeten produceren en rapporteren. De BDP-entiteiten zullen ook hun boekhoudkundige en prudentiële gegevens moeten meedelen binnen de bestaande systemen op het niveau van CA Indosuez.
- (v) Wereldwijde coördinatiefuncties - De wereldwijde coördinatiefunctie die momenteel bestaat op BDP-niveau (coördinatie van wereldwijde projecten en algemeen beleid) zal worden geïntegreerd in de wereldwijde coördinatiefunctie op CA Indosuez-niveau om een overlapping van rollen te voorkomen.

De teams van CA Indosuez en BDP overwegen momenteel integratie- en reorganisatieplannen.

(c) **Impact op de activiteiten van de Doelvennootschap en haar dochtervennootschappen**

De eerste reorganisatiemaatregelen zullen zo snel mogelijk moeten worden uitgevoerd en voor het grootste deel van hen waarschijnlijk in de loop van 2025, onder voorbehoud van het verkrijgen van de noodzakelijke reglementaire goedkeuringen en overleg met organen van werknemersvertegenwoordiging, in voorkomend geval. In dit kader zijn de plannen de volgende:

- (i) Op het niveau van BDP is CA Indosuez momenteel van plan om de juridische entiteiten van BDP in wezen ongewijzigd te laten, aangezien CA Indosuez van mening is dat BDP een operationele structuur heeft die behouden en ontwikkeld moet worden.
- (ii) Op het niveau van BDPL zou CA Indosuez kunnen overwegen om de Luxemburgse *private banking* activiteiten van BDPL over te dragen aan CAIWE, op voorwaarde dat de nodige reglementaire goedkeuringen worden verkregen en overleg met organen van werknemersvertegenwoordiging, in voorkomend geval. Verdere analyse is vereist voordat dit kan worden geïmplementeerd.
- (iii) Op het niveau van DPAM verwacht CA Indosuez geen substantiële impact en is het van mening dat de omvang van CA Indosuez DPAM in staat zal stellen haar groei te versnellen.

- (iv) Op het niveau van Arvestar Asset Management (België) is het huidige voornemen van CA Indosuez om de activiteiten, het interne bestuur en de algemene organisatiestructuur van Arvestar Asset Management ongewijzigd te laten.
- (v) Op het niveau van Degroof Petercam Asset Services (DPAS) (Luxemburg) en de depositobank Degroof Petercam Luxembourg, zou een deel van de activiteiten geïntegreerd kunnen worden in respectievelijk CACEIS en CAIWE, om de schaalvoordelen te maximaliseren, terwijl een ander deel samengevoegd zou kunnen worden met CAIWAM, afhankelijk van het verkrijgen van de benodigde wettelijke goedkeuringen en overleg met organen van werknemersvertegenwoordiging, in voorkomend geval. Op dit moment zijn er echter nog geen concrete plannen.
- (vi) Op het niveau van Degroof Petercam Wealth Management (DPWM) (Frankrijk) zou CA Indosuez kunnen overwegen om de activiteiten van DPWM over te dragen aan CA Indosuez, op voorwaarde dat de nodige reglementaire goedkeuringen worden verkregen en overleg met organen van werknemersvertegenwoordiging, in voorkomend geval. Deze overdracht zou bijdragen tot een verbetering van de winstgevendheid van BDP, gezien de huidige prestaties van DPWM, waarvan de C/I-ratio hoger is dan die van de Belgische activiteiten van de bank.
- (vii) Daarnaast worden de private banking activiteiten van de Belgische tak van CAIWE overgedragen aan BDP.

(d) **Invloed op administratieve, boekhoudkundige en interne controleprocedures**

Het doel is om het beleid en de procedures die van toepassing zijn op CA Indosuez (met inbegrip van personeelszaken, financiën, risico, naleving en interne audit) om te zetten naar BDP.

In dit stadium is nog niet bepaald of er wijzigingen nodig zijn op het niveau van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties. Eventuele wijzigingen op dit niveau zullen vooraf worden meegedeeld aan de Nationale Bank van België (NBB), overeenkomstig artikel 60, §1 van de Belgische bankwet.

(e) **Personeelszaken**

Hoewel een beperkte bundeling van middelen kan worden overwogen (wat nog moet worden bepaald), wordt niet verwacht dat de huidige omvang en samenstelling van de BDP-teams aanzienlijk zal veranderen als gevolg van: (i) de integratiewerkzaamheden die nog moeten worden voltooid, (ii) de groeiambities van CA Indosuez voor BDP, (iii) het natuurlijke verloop van de teams en (iv) het aantal vacatures binnen CA Indosuez.

Sommige BDP-medewerkers zullen de mogelijkheid krijgen om zich kandidaat te stellen voor vacatures binnen CA Indosuez en/of rollen of verantwoordelijkheden op zich te nemen op schaal van de groep Indosuez/Crédit Agricole.

CA Indosuez wil het menselijk potentieel van BDP optimaal benutten en blijft investeren in de mensen van BDP, die worden gezien als de sleutel tot het succes van de toekomstige ontwikkeling van BDP.

(f) **IT**

Er zijn geen plannen om de huidige IT-structuur van BDP te wijzigen. Er zullen echter wel een reeks integratieacties worden ondernomen die investeringen kunnen behoeven, met name met betrekking tot: (i) de interconnectie van netwerken, (ii) het beheer van e-mail, (iii) de implementatie van gemeenschappelijke samenwerkingstools, (iv) de implementatie van

een gemeenschappelijk intranet en (v) de analyse van de technische en functionele architectuur met betrekking tot gegevensbanken.

In lijn met de bovengenoemde reorganisaties zullen IT-migraties worden uitgevoerd.

(g) **Uitbesteding**

Op dit moment is CA Indosuez niet van plan om bestaande uitbestedingsovereenkomsten significant te wijzigen of om nieuwe belangrijke uitbestedingsovereenkomsten aan te gaan binnen de groep.

De uiteindelijke overdracht van de activiteiten van BDP aan CA Indosuez zou echter kunnen leiden tot bepaalde wijzigingen aan bestaande uitbestedingsovereenkomsten.

(h) **Dividendbeleid**

CA Indosuez en CLdN Finance hebben zich er in hun aandeelhoudersovereenkomst toe verbonden om, behoudens afwijkend akkoord tussen hen, minimaal 80% van de uitkeerbare winst voor elke boekhoudkundige periode uit te keren aan de Aandeelhouders. CA Indosuez en CLdN Finance hebben echter erkend en aanvaard dat deze verbintenis niet van toepassing indien de voorgestelde uitkering (i) in strijd zou zijn met de goede uitvoering van het strategische meerjarenplan van de Doelvennootschap, (ii) zou resulteren in niet-naleving van de minimummarges vastgelegd door ICAAP, bepaald op basis van de komende drie jaar in normale- en crisissituaties of (iii) het kapitaal van de Doelvennootschap zou aantasten, wat zou resulteren in een situatie waarin de Doelvennootschap niet langer zou kunnen voldoen aan haar wettelijke minimumkapitaalvereisten of waarin het kapitaal van de Doelvennootschap niet in aanmerking zou komen als CET1. Bovendien is de uitkeringsverbintenis onderworpen aan een aantal beperkingen:

- (i) CA Indosuez en CLdN Finance zijn overeengekomen dat de CET1-ratio van BDP op een niveau zal blijven dat voldoende is voor de *private banking* markt (momenteel geschat op 18%) om de financiële kracht van BDP te garanderen. De tussen CA Indosuez en CLdN Finance overeengekomen uitkeringsdoelstelling is daarom afhankelijk van de voorwaarde dat BDP in lijn blijft met de CET1-marktnorm voor vergelijkbare banken. Als de markt of de operationele parameters van BDP zouden veranderen, zou de tussen CA Indosuez en CLdN Finance overeengekomen doelstelling inzake dividenduitkering worden vervangen door de noodzaak voor BDP om in lijn te blijven met haar concurrenten;
- (ii) BDP moet voldoende kapitaalmiddelen en liquiditeit behouden om de continuïteit van de huidige activiteiten en de groei van haar activiteiten te financieren, met inbegrip van het verhogen van wettelijk vereist kapitaal of liquiditeit als gevolg van verwachte inkomsten synergiën. Met andere woorden, de uitkering mag de goede werking en toekomstige groei van BDP niet belemmeren; en
- (iii) er zal geen uitkering plaatsvinden die in strijd is met wettelijke bepalingen of de aanbevelingen van de toezichhoudende autoriteiten.

De Bieder en CLdN Finance zullen het hierboven beschreven dividendbeleid pas doorvoeren nadat het Overnamebod en de desbetreffende heropening van het Overnamebod, is afgerond.

(i) **Impact op de aandeelhoudersovereenkomst met CLdN Finance op de Doelvennootschap**

Zoals hierboven aangegeven, hebben CA Indosuez en CLdN Finance een aandeelhoudersovereenkomst gesloten voor een initiële duur van twintig jaar (hernieuwbaar), waarvan de belangrijkste voorwaarden de volgende zijn:

- (i) De aandelen gehouden door CA Indosuez en CLdN Finance zijn onderworpen aan een lock-up periode van drie jaar die loopt vanaf de Afsluitingsdatum. CLdN Finance en CA Indosuez zijn een liquiditeitsmechanisme overeengekomen, dat CLdN Finance toelaat om, indien nodig, na de afloop van de lock-up periode haar aandelen in de Doelvennootschap over te dragen aan CA Indosuez.
- (ii) Indien CLdN Finance voornemens is om haar aandelen in de Doelvennootschap over te dragen aan een derde, zal CA Indosuez een voorkeurrecht en een voorkooprecht hebben op de aandelen gehouden door CLdN Finance.
- (iii) Elke overdracht van aandelen in de Doelvennootschap door CA Indosuez aan een derde is onderworpen aan een volgrecht ten gunste van CLdN Finance en een volplicht in het geval CA Indosuez instemt met de overdracht van meer dan 50% van haar aandelen in de Doelvennootschap aan een derde.
- (iv) De raad van bestuur van de Doelvennootschap zal bestaan uit een aantal bestuurders bepaald door de algemene vergadering in overeenstemming met de aanbevelingen van de bevoegde toezichthoudende autoriteit, met dien verstande dat, zolang CLdN Finance minstens 5% van de aandelen met stemrecht van de Venootschap bezit, een bestuurder zal worden benoemd op voorstel van CLdN Finance en een aantal onafhankelijke bestuurders zullen worden benoemd zoals aanbevolen door de bevoegde toezichthoudende autoriteit.
- (v) Zolang de aandelen in het bezit van CLdN Finance minstens 5% van de aandelen met stemrecht in de Doelvennootschap vertegenwoordigen, kan CLdN Finance een bestuurdersmandaat bij DPAM en Banque Degroof Petercam Luxembourg uitoefenen.
- (vi) Zonder afbreuk te doen aan de quorumvereisten opgelegd door de wet, zal de algemene vergadering van de Doelvennootschap slechts geldig gehouden worden bij voorafgaande oproeping indien aandeelhouders die ten minste 50% van alle aandelen vertegenwoordigen aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

De aanwezigheid van aandeelhouders die minstens één derde van alle aandelen in de Doelvennootschap vertegenwoordigen is vereist ter gelegenheid van een tweede geldig bijeengeroepen algemene vergadering met dezelfde agenda als de vorige vergadering, indien deze vergadering gehouden wordt binnen de dertig werkdagen na de eerste algemene vergadering. De quorumvereiste zal niet langer van toepassing zijn ter gelegenheid van een derde geldig bijeengeroepen vergadering met dezelfde agenda als de twee voorgaande vergaderingen, indien deze vergadering gehouden wordt binnen vijftien werkdagen na de tweede vergadering.

- (vii) Zolang de aandelen gehouden door CLdN Finance minstens 15% van de aandelen met stemrecht in de Doelvennootschap vertegenwoordigen, zal een voorgesteld besluit niet worden goedgekeurd zonder de positieve stem van CLdN Finance, wanneer de wet een gekwalificeerde meerderheid van 75% vereist. Dit geldt met uitzondering van de besluiten betreffende (i) de naleving van de minimumkapitaalvereisten, (ii) de naleving door de Doelvennootschap van prudentiële

vereisten, (iii) de naleving van de aanbevelingen van een toezichthoudende autoriteit of (iv) de realisatie van een kapitaalverhoging die reeds werd goedgekeurd door de vertegenwoordiger van CLdN Finance in het kader van de goedkeuring van het strategisch plan van de Doelvennootschap.

Bovendien zal, zolang de aandelen in het bezit van CLdN Finance minstens 15% van de aandelen met stemrecht in de Doelvennootschap vertegenwoordigen, de voorafgaande positieve stem van CLdN Finance eveneens vereist zijn voor een kapitaalverhoging met opheffing van het voorkeurrecht en voor elke afwijking van het dividendbeleid, alsook voor aangelegenheden waarvoor de wet een gekwalificeerde meerderheid van 75% vereist.

- (viii) De vergaderingen van de raad van bestuur van de Doelvennootschap worden voorgezeten door de voorzitter en, in diens afwezigheid, door de vice-voorzitter.
- (ix) Vergaderingen van de raad van bestuur worden minstens vijf werkdagen van tevoren bijeengeroepen, behalve in dringende gevallen, in welk geval de oproeping ten minste twee werkdagen voor de vergadering moet worden verzonden. Onverminderd de gevallen bedoeld in punt (vii) hierboven of indien het agendapunt een transactie tussen verbonden partijen betreft, kunnen de besluiten van de raad van bestuur slechts geldig worden genomen indien ten minste de helft van de bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd is, waaronder ten minste één bestuurder benoemd op voorstel van de Bieder. Indien het agendapunt een aangelegenheid betreft waarnaar verwezen wordt in punt (vii) hierboven, zal de raad van bestuur slechts geldig besluiten en beslissen over zijn agenda, tijdens een eerste geldig bijeengeroepen vergadering van de raad van bestuur, indien de bestuurder benoemd op voorstel van CLdN Finance aanwezig of vertegenwoordigd is. De aanwezigheid van de op voordracht van CLdN Finance benoemde bestuurder is niet vereist op een tweede geldig bijeengeroepen vergadering van de raad van bestuur met dezelfde agenda als de vorige vergadering, indien deze vergadering ten minste vijftien werkdagen na de eerste vergadering en ten laatste binnen dertig werkdagen na de eerste vergadering wordt gehouden.
- (x) Elke handeling of beslissing met betrekking tot elk van de volgende aangelegenheden (ongeacht of deze betrekking heeft op de Doelvennootschap of één van de vennootschappen van de Groep) zal de goedkeuring vereisen van de bestuurder aangesteld op aanbeveling van CLdN Finance:
- elke beslissing met betrekking tot de uitgifte van nieuwe aandelen of enige andere effecten of financiële instrumenten die het recht of de verplichting geven om nieuwe aandelen of dergelijke andere effecten of financiële instrumenten te verwerven of erop in te schrijven, met uitzondering van uitgaven van effecten die noodzakelijk zijn om: (i) te voorkomen dat de Doelvennootschap niet voldoet aan haar minimum kapitaalvereisten; (ii) de Bieder in staat te stellen te voldoen aan prudentiële vereisten; (iii) te voldoen aan een aanbeveling van een toezichthoudende autoriteit; of (iv) een kapitaalverhoging te voltooien die reeds werd goedgekeurd door de vertegenwoordiger van CLdN Finance in het kader van de goedkeuring van het businessplan van de Doelvennootschap; en
 - elke beslissing met betrekking tot de overdracht of verwerving (ongeacht de juridische vorm of structuur van de voorgestelde transactie) van een belangrijke activiteit door de Doelvennootschap, voor een waarde van minstens

750.000.000,00 EUR en die niet voorzien is in de aandeelhoudersovereenkomst met CLdN Finance;

- elke beslissing met betrekking tot transacties met verbonden partijen en het mechanisme voor de bescherming van de voorkeursrechten van CLdN Finance, zoals beschreven in de aandeelhoudersovereenkomst.
- (xi) Onverminderd de aangelegenheden vermeld in punt (xi) hierboven of enige strengere meerderheden vereist door het WVV, worden de beslissingen van de raad van bestuur genomen bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders.
- (xii) Het dividenduitkeringsbeleid zoals gedefinieerd in sectie 6.5.2(h);
- (xiii) De activiteiten van de Doelvennootschap dienen uitgevoerd te worden in overeenstemming met het door de Doelvennootschap goedgekeurde ondernemingsplan en budget;
- (xiv) Met betrekking tot het bestuur van de ondernemingen behorend tot de Groep, hebben CA Indosuez en CLdN zich ertoe verbonden dat (i) geen van de groepsmaatschappijen een besluit zal aannemen of een handeling zal stellen met betrekking tot de voorbehouden aangelegenheden (zie punt (vii) hierboven) zonder de voorafgaande goedkeuring van de raad van bestuur van de Doelvennootschap en (ii) dat de organen van de ondernemingen van de Groep de beslissingen genomen door de Doelvennootschap zullen naleven.

De statuten van de Doelvennootschap zullen na de afsluiting van het Overnamebod worden gewijzigd om deze in overeenstemming te brengen met de aandeelhoudersovereenkomst gesloten tussen de Bieder en CLdN Finance.

6.6 Voordelen van het Overnamebod voor de Aandeelhouders

Het belang voor de Aandeelhouders om hun aandelen in te brengen in het Overnamebod ligt in het feit dat de Biedprijs de prijs weerspiegelt die de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle voor hun aandelen hebben verkregen door deze te verkopen in het kader van een competitief verkoopproces dat, naast de intrinsieke waarde van de Doelvennootschap, de waarde van haar meerderheidszeggenschap weerspiegelt. De Biedprijs bevat daarom een controlepremie waarvan alle Aandeelhouders zullen kunnen profiteren, aangezien de Biedprijs in lijn is met de prijs die door de Bieder is betaald in het kader van de Verwerving van Controle. De Bieder benadrukt dat deze controlepremie wordt aangeboden aan Minderheidsaandeelhouders, ook al is het Overnamebod een vrijwillig bod en geen verplicht bod.

Zoals vermeld in de conclusie van sectie 6.3.2 (Verantwoording van de Biedprijs), weerspiegelt de Biedprijs een premie tussen 16% en 39% ten opzichte van de waarde bepaald door de toepassing van de weerhouden methoden. Deze premie kan worden beschouwd als de bovengenoemde verwerving van controle die de mogelijkheid weerspiegelt voor Aandeelhouders om te genieten van de verkoopvoorwaarden verkregen door een blok van meerderheidsaandeelhouders. De Biedprijs is 33,69 EUR hoger dan de laatste "liquiditeitswaarde" die historisch werd vastgesteld door de raad van bestuur in het kader van de aandeelhoudersovereenkomsten die bepaalde Aandeelhouders binden, waarmee verwezen wordt naar het liquiditeitsmechanisme dat werd georganiseerd door de Venootschap (bekend als het "liquiditeitsvenster") en wat dus een premie van 28,44% inhoudt. Echter, zoals aangegeven in sectie 6.3.2 (d) E, heeft de Bieder de benadering van het geherwaardeerde netto-actief die wordt gebruikt in de liquiditeitsvensters niet weerhouden.

Het Overnamebod vormt ook een unieke gelegenheid voor Aandeelhouders om onmiddellijke liquiditeit voor hun Aandelen te verkrijgen. Voorafgaand aan de lancering van het Overnamebod was de liquiditeit van de Aandelen al verminderd, wat hun waarde negatief heeft beïnvloed. Dit maakt het Overnamebod des te aantrekkelijker voor Aandeelhouders. Bovendien zal na het Overnamebod, aangezien de Bieder zich niet verplicht tot het doen van een Uitkoopbod, de liquiditeit van hun Aandelen aanzienlijk verder afnemen.

De Bieder heeft niet de intentie om alternatieve liquiditeitsmechanismen te handhaven of te introduceren. In dit opzicht zal het bestaande liquiditeitsmechanisme niet worden gehandhaafd.

6.7 Regelmaticheid en geldigheid van het Overnamebod

6.7.1 Besluit van de Bieder om het Overnamebod uit te brengen

Op 27 mei 2024 heeft de raad van bestuur van de Bieder, het orgaan dat bevoegd is om over dergelijke aangelegenheden te beslissen, zijn goedkeuring gegeven om het Overnamebod uit te brengen op de Doelvennootschap.

6.7.2 Vereisten van artikel 3 van het Overnamebesluit

Het Overnamebod wordt uitgebracht in overeenstemming met de vereisten van artikel 3 van het Overnamebesluit, te weten:

- (a) het Overnamebod slaat op alle Aandelen, zijnde alle uitstaande aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap, met uitzondering van de OF-Aandelen en de aandelen die reeds gehouden worden door de Bieder en de Personen die in Onderling Overleg Handelen met de Bieder (zijnde CLdN Finance);
- (b) de beschikbaarheid van de fondsen noodzakelijk om de Vaste Component en de Prijssupplementen van de Biedprijs te betalen voor alle Aandelen zijn beschikbaar op een rekening die door de Bieder geopend werd bij BDP. Deze fondsen zijn geblokkeerd om de betaling te verzekeren. Wat dit betreft, wordt er benadrukt dat, in het kader van de Prijssupplementen, de rentevoeten die worden geboden aan de Aandeelhouders die hun Aandelen in het Overnamebod inbrengen dezelfde zullen zijn als de rentevoeten die worden geboden aan de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle;
- (c) het Overnamebod en zijn voorwaarden voldoen aan de toepasselijke wetgeving, in het bijzonder de Overnamewet en het Overnamebesluit. De Bieder is van mening dat deze voorwaarden, in het bijzonder de Biedprijs, zodanig zijn dat de Bieder haar doel kan bereiken;
- (d) de Bieder verplicht zich, voor het haar betreft, het Overnamebod tot een goed einde te brengen; en
- (e) de Loketinstelling zal de ontvangst van Aanvaardingsformulieren centraliseren, en de betaling van de Biedprijs verzekeren (zie sectie 6.8 van het Prospectus).

6.7.3 Reglementaire goedkeuring

Het Overnamebod is niet onderworpen aan enige reglementaire goedkeuring anders dan de goedkeuring van het Prospectus door de FSMA.

De FSMA heeft de Franstalige versie van het Prospectus goedgekeurd op 11 juni 2024, overeenkomstig artikel 19, § 3 van de Overnamewet. Deze goedkeuring doet geen uitspraak over de geschiktheid en de kwaliteit van het Aanbod, noch over de situatie van de Aanbieder.

6.7.4 Afwijkingen van het Overnamebesluit

Overeenkomstig artikel 35, §1 van de Overnamewet heeft de FSMA, op verzoek van de Bieder, de volgende afwijkingen toegekend:

- (i) Afwijking met betrekking tot de effecten waarop het Overnamebod betrekking heeft (Artikel 3, 1° van het Overnamebesluit)

Overeenkomstig artikel 3, 1° van het Overnamebesluit, moet het Overnamebod in principe betrekking hebben op de aandelen gehouden door de Personen die in Onderling Overleg Handelen, d.w.z. de aandelen gehouden door CLdN Finance.

Echter, zoals hierboven aangegeven, hebben de Bieder en CLdN Finance op 2 augustus 2023 een aandeelhoudersovereenkomst gesloten met betrekking uitoefening van hun stemrechten in onderling overleg, met het oog op het voeren van een gemeenschappelijk en duurzaam beleid ten aanzien van BDP. CLdN Finance zal daarom geen aandelen aanbieden op het Overnamebod.

Bijgevolg is een afwijking van het Overnamebod voor de aandelen gehouden door CLdN Finance gerechtvaardigd en niet in strijd met de belangen van minderheidsaandeelhouders, overeenkomstig artikel 9, 1° van de Overnamewet. Aandeelhouders die, zoals CLdN Finance, de intentie hebben om aandeelhouder van BDP te blijven, hebben immers de mogelijkheid om dit te doen in het kader van het Overnamebod.

- (ii) Afwijking van de verplichting voor de bestuurders van de Doelvennootschap om een onafhankelijke expert aan te stellen (artikelen 20 tot 23 van het Overnamebesluit)

Artikel 20 van het Overnamebesluit bepaalt dat de artikelen 20 tot en met 23 van het Overnamebesluit gelden indien een openbaar overnamebod op de effecten met stemrecht van een Belgische vennootschap wordt uitgebracht door een bieder die, op het ogenblik van de kennisgeving van zijn voornemen om het bod uit te brengen, de controle in de zin van artikel 1:14 van het WVV uitoefent over de doelvennootschap. Deze bepalingen vereisen dat de bestuurders van de doelvennootschap een onafhankelijke expert aanstellen. De onafhankelijke deskundige heeft tot taak een waardering uit te voeren van de effecten waarop het bod betrekking heeft, met het oog op de bescherming van de belangen van de aandeelhouders. Het verslag van de onafhankelijke deskundige bevat een analyse van de waarderingwerkzaamheden die door de bieder zijn uitgevoerd.

In dit geval bezit de Bieder 65,325% van de aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap en oefent zij er controle over uit. De afwijking verleend door de FSMA van de verplichting om een onafhankelijke expert aan te stellen wordt gerechtvaardigd door de context waarin het Overnamebod wordt gedaan. Het Overnamebod volgt op de Verwerving van Controle over de Doelvennootschap door de Bieder, waarbij de Aandelen werden gewaardeerd in het kader van een competitief verkoopproces. Daarnaast heeft het Overnamebod bepaalde gelijkenissen met een verplicht openbaar overnamebod, zodat de afwijking de bescherming van de belangen van minderheidsaandeelhouders niet ondermijnt. Immers, in de context van een verplicht openbaar overnamebod is een rapport van een onafhankelijke expert niet vereist. Ten slotte genieten de Aandeelhouders van dezelfde economische voorwaarden als de Verkopers in het kader van de Verwerving van Controle. Het verzoek tot afwijking van de verplichting om een verslag van een onafhankelijke expert op te stellen, doet geen afbreuk aan de beginselen van artikel 9, 1° en 9, 2° van de Overnamewet.

- (iii) Afwijking van de verplichting van de Bieder om de Biedprijs te betalen binnen tien Werkdagen na publicatie van de resultaten van het Overnamebod, wat betreft het Prijssupplement (artikel 34 van het Overnamebesluit).

Zoals hierboven aangegeven, zal het Prijssupplement, in voorkomend geval, worden betaald na de periode van tien Werkdagen volgend op de publicatie van de resultaten van het Overnamebod zoals voorzien in Artikel 34 van het Overnamebesluit. Zie sectie 6.3.

Echter is de uitgestelde betaling van het Prijssupplement in principe in het belang van de Aandeelhouders. De afwijking doet daarom geen afbreuk aan de principes van artikel 9, 1° van de Overnamewet, met inbegrip van het principe dat *“alle houders van effecten van de doelvennootschap van dezelfde soort moeten op gelijkwaardige wijze behandeld worden”*.

- (iv) Afwijking van artikel 36 van het Overnamebesluit met betrekking tot de timing van de heropening van het Overnamebod.

Artikel 36 van het Overnamebesluit bepaalt dat een heropening van het Overnamebod moet plaatsvinden binnen tien werkdagen na de publicatie van de resultaten. Gelet op het tijdschema van het Overnamebod, zou een dergelijke heropening plaatsvinden in de tweede helft van juli.

Om ervoor te zorgen dat de eventuele heropening van het Overnamebod plaats zou vinden op een moment waarop Aandeelhouders het best beschikbaar zullen zijn om hierop te reageren, heeft de FSMA een afwijking toegestaan betreffende het bovenvermelde artikel 36 om een dergelijke heropening te laten plaatsvinden in september 2024. Deze afwijking is in lijn met de richtlijnen van artikel 9 van de Overnamewet, in die zin dat ze in het belang is van minderheidsaandeelhouders en hun bescherming verzekert, overeenkomstig met artikel 9, 1° van de Overnamewet.

6.8 Aanvaarding van het Overnamebod en eigendom van Aandelen

6.8.1 Aanvaarding van het Overnamebod

Aandeelhouders kunnen hun Aandelen in het Overnamebod inbrengen door het Aanvaardingsformulier in te vullen, te ondertekenen en terug te sturen naar Bank Degroof Petercam SA/NV, onder de voorwaarden die worden uiteengezet in het Aanvaardingsformulier, uiterlijk om 16 uur (Belgische tijd) op 5 juli 2024, of op een latere datum die het voorwerp zal uitmaken van een persbericht indien de Aanvaardingsperiode zou worden verlengd.

Aandeelhouders zullen een brief ontvangen van de Doelvennootschap waarin de te volgen procedure wordt uiteengezet. Om hun Aandelen geldig aan te bieden in het Overnamebod, dienen de Aandeelhouders te voldoen aan de instructies zoals uiteengezet in het Aanvaardingsformulier en in deze brief.

Aanvaarding van het Overnamebod kan kosteloos geschieden bij Bank Degroof Petercam, die optreedt als Loketinstelling in het kader van het Overnamebod, door neerlegging van het Aanvaardingsformulier. Aandeelhouders die ingaan op het Overnamebod zullen worden ontheven van hun verplichting in het geval van een regelmatig en gunstiger tegenbod, in overeenstemming met het Overnamebesluit.

6.8.2 Eigendom van Aandelen

De Aandeelhouders die hun Aandelen inbrengen in het Overnamebod verklaren en garanderen dat (i) zij de eigenaars zijn van de ingebrachte Aandelen, (ii) zij de vereiste bevoegdheid en bekwaamheid hebben om het Overnamebod te aanvaarden, en (iii) de ingebrachte Aandelen vrij zijn van alle lasten.

Als de Aandelen door twee of meer personen worden gehouden, moeten de houders gezamenlijk het Aanvaardingsformulier ondertekenen.

Als de Aandelen bezwaard zijn met vruchtgebruik, moeten de vruchtgebruiker en de blote eigenaar samen het Aanvaardingsformulier ondertekenen.

Als de Aandelen in pand zijn gegeven, moeten de pandhouder en de pandgever samen het Aanvaardingsformulier ondertekenen, met dien verstande dat de pandhouder hierdoor geacht wordt

onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand te hebben gedaan van het pandrecht en het pandrecht op de Aandelen te hebben vrijgegeven.

Als de Aandelen bezwaard zijn of onderworpen zijn aan een last, vordering, zekerheidsrecht of belang, dienen de Aandeelhouder en alle begunstigen van een dergelijke last, vordering, zekerheidsrecht of belang gezamenlijk het Bevestigingsformulier in te vullen, met dien verstande dat door dit te doen, die begunstigen geacht worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand te hebben gedaan van een dergelijke last, vordering, zekerheidsrecht of belang met betrekking tot de Aandelen.

De eigendom van Aandelen die geldig zijn ingebracht tijdens de Aanvaardingsperiode en het risico zullen op de Betaaldatum overgaan op de Bieder op het moment dat de betaling van de Vaste Component van de Biedprijs door de Loketinstelling namens de Bieder wordt verricht (d.w.z. op het moment dat de rekening van de Bieder daartoe wordt gedebiteerd) (zie Hoofdstuk 6.8 van het Prospectus).

6.8.3 Intrekking van aanvaarding van het Overnamebod

Overeenkomstig artikel 25, 1° van het Overnamebesluit hebben Aandeelhouders die het Overnamebod tijdens de Aanvaardingsperiode hebben aanvaard, de mogelijkheid hun aanvaarding tijdens de Aanvaardingsperiode intrekken.

Om de aanvaarding geldig in te trekken, moet de Aandeelhouder rechtstreeks aan de Loketinstelling schriftelijk kennis geven, met vermelding van het aantal Aandelen waarvoor de aanvaarding wordt ingetrokken.

Dergelijke kennisgeving moet niet later worden gedaan dan 5 juli 2024 vóór 16 uur (Belgische tijd) of, in voorkomend geval, op de datum die in het relevante persbericht wordt bepaald.

Aandeelhouders die hun Aandelen geldig hebben ingebracht tijdens de Aanvaardingsperiode, zullen hun aanvaarding niet kunnen intrekken na het verstrijken van de Aanvaardingsperiode.

6.9 Publicatie van de resultaten van het Overnamebod

Overeenkomstig artikel 32 en 33 van het Overnamebesluit zal de Bieder binnen vijf Werkdagen na het verstrijken van de Aanvaardingsperiode de resultaten van het Overnamebod publiceren, alsmede het aantal Aandelen dat als gevolg van het Overnamebod wordt gehouden door de Bieder en de Personen die in Onderling Overleg Handelen met de Bieder.

Deze publicatie zal gedaan worden door middel van een persbericht, dat ook beschikbaar zal zijn op de websites van de Doelvennootschap (<https://www.degroofpetercam.com/nl-be>) en de Bieder (<https://ca-indosuez.com/>).

6.10 Datum en betalingsvoorwaarden van de Biedprijs

De Bieder zal de Vaste Component van de Biedprijs betalen aan Aandeelhouders die hun Aandelen geldig hebben ingebracht tijdens de Aanvaardingsperiode, uiterlijk op de tiende Werkdag volgend op de publicatie van de resultaten van het Overnamebod.

De Vaste Component van de Biedprijs voor Aandelen die worden ingebracht in het kader van een heropening van het Overnamebod, zoals beschreven in Hoofdstuk 6.4.5 van het Prospectus, zal uiterlijk worden betaald op de tiende Werkdag na de publicatie van de resultaten van de relevante aanvaardingsperiode(s) van de Heropening.

De betaling van de Vaste Component van de Biedprijs aan Aandeelhouders die het Overnamebod geldig hebben aanvaard zal, zonder enige voorwaarden of beperkingen, geschieden door overschrijving naar de bankrekening die door de Aandeelhouder werd opgegeven in zijn Aanvaardingsformulier.

De Bieder draagt de taks op de beursverrichtingen (zie Hoofdstuk 7.3 voor meer details).

De Loketinstelling zal geen commissie, vergoeding of andere kosten in rekening brengen aan Aandeelhouders in het kader van het Overnamebod.

Zoals aangegeven in sectie 6.7.4, voor de betaling van het Prijssupplement, heeft de FSMA een afwijking verleend aan de Bieder, waardoor zij dit Prijssupplement niet hoeft te betalen binnen 10 Werkdagen na de publicatie van de resultaten van het Overnamebod of van de Heropening, in voorkomend geval. Het Prijssupplement kan per definitie niet binnen een dergelijke periode worden betaald.

6.11 Financiering van het Overnamebod

6.11.1 Beschikbaarheid van de noodzakelijke middelen

Overeenkomstig artikel 3 van het Overnamebesluit heeft de Bieder de voor de verwezenlijking van het Overnamebod noodzakelijke fondsen geplaatst op een rekening geopend bij Bank Degroof Petercam SA/NV, waarbij deze fondsen geblokkeerd zijn om de betaling van de Vaste Component van de Biedprijs en de Prijssupplementen te waarborgen of om uitsluitend daartoe te worden aangewend.

6.11.2 Details van de financiering van het Overnamebod en de impact daarvan op de activa, inkomsten en activiteiten van de Bieder

CA Indosuez heeft een kapitaalverhoging in geld doorgevoerd, volledig onderschreven door CACIB. CA Indosuez houdt een CET1-ratio aan die ruim boven het verplichte niveau ligt.

De betaling van de Biedprijs aan Aandeelhouders zal voornamelijk worden gefinancierd in cash door de beschikbare middelen van CA Indosuez.

Geen van de bovengenoemde entiteiten van de groep Crédit Agricole zal de kapitaalmarkten aanspreken om de geplande overname te financieren. Evenmin zullen zij middelen lenen van externe bankinstellingen om de voorgenomen verwerving te financieren.

6.12 Akkoorden die van invloed kunnen zijn op het Overnamebod

Er zijn geen akkoorden die een wezenlijke impact zouden kunnen hebben op de beoordeling, het verloop of de uitkomst van het Overnamebod, met uitzondering van de volgende overeenkomsten:

- (I) de Overeenkomst, in het bijzonder met betrekking tot de Finale Prijs per Aandeel (zie sectie 6.3.1(a) van het Prospectus);
- (II) de aandeelhoudersovereenkomst tussen CA Indosuez en CLdN Finance (zie sectie 6.5.2(h) en 6.5.2(i));
- (III) de *Support Agreement* afgesloten met de Doelvennootschap op grond waarvan de Doelvennootschap zich ertoe verbonden heeft het Overnamebod positief aan te bevelen aan de Aandeelhouders in haar memorie van antwoord.

6.13 Toepasselijk recht en bevoegdheid

Het Overnamebod is onderworpen aan de Belgische wetgeving en in het bijzonder aan de Overnamewet en het Overnamebesluit.

Het Marktenhof is bevoegd om geschillen met betrekking tot dit Overnamebod te beslechten.

7 Fiscale behandeling van het Overnamebod

7.1 Inleidende opmerkingen

Dit Deel bevat een samenvatting van bepaalde fiscale overwegingen die, op de datum van het Prospectus, van toepassing zijn op de overdracht van Aandelen in het kader van het Overnamebod onder de Belgische fiscale wetgeving en is niet bedoeld om in detail alle fiscale overwegingen te beschrijven die relevant kunnen zijn voor de beslissing om de Aandelen aan te bieden in het kader van het Overnamebod.

Deze samenvatting is gebaseerd op de fiscale wetgeving, regelgeving en administratieve interpretaties zoals die van kracht zijn op de datum van het Prospectus en is onderhevig aan wijzigingen in de toepasselijke fiscale wetgeving, inclusief wijzigingen met terugwerkende kracht.

Fiscale wetten van andere rechtsgebieden dan België worden in deze samenvatting niet besproken of in overweging genomen, evenmin als individuele omstandigheden van een Aandeelhouder.

Deze samenvatting houdt bovendien geen rekening met eventuele afwijkende fiscale regels die van toepassing kunnen zijn op personen, instellingen of entiteiten die een bijzonder fiscaal regime genieten.

Aandeelhouders die meer informatie wensen over de Belgische en buitenlandse fiscale gevolgen van de overdracht van Aandelen in het kader van het Overnamebod worden aangeraden hun eigen financiële en fiscale adviseurs te raadplegen.

Voor de doeleinden van deze samenvatting:

- (a) een **ingezeten natuurlijke persoon** betekent iedere natuurlijke persoon die onderworpen is aan personenbelasting in België (d.w.z. een natuurlijke persoon die zijn of haar woonplaats of zijn of haar zetel van fortuin in België heeft of, ermee gelijkgestelde natuurlijke personen);
- (b) een **ingezeten vennootschap** betekent iedere vennootschap die onderworpen is aan de vennootschapsbelasting in België (d.w.z. een vennootschap met voornaamste inrichting of zetel van bestuur of beheer in België);
- (c) een **ingezeten rechtspersoon** betekent iedere rechtspersoon die onderworpen is aan de rechtspersonenbelasting in België (d.w.z. een andere rechtspersoon dan een rechtspersoon onderworpen aan de vennootschapsbelasting in België, met voornaamste inrichting of zetel van bestuur of beheer in België);
- (d) een **ingezetene** betekent een ingezeten natuurlijk persoon, een ingezeten vennootschap of een ingezeten rechtspersoon;
- (e) een **niet-ingezetene** betekent elke persoon die geen ingezetene is.

7.2 Belasting bij overdracht van Aandelen

7.2.1 Ingezetene natuurlijke personen

In principe is een meerwaarde gerealiseerd door een ingezeten natuurlijke persoon op de verkoop van Aandelen in het kader van het normale beheer van zijn privévermogen niet belastbaar, behoudens uitzonderingen. Waardeverminderingen op deze Aandelen in het kader van zulke verrichtingen zijn niet fiscaal aftrekbaar.

Een ingezeten natuurlijke persoon kan onderworpen zijn aan 33% inkomstenbelasting (te verhogen met gemeentelijke opcentiemen) indien de meerwaarde wordt gerealiseerd buiten het normale beheer van zijn privévermogen. Waardevermindering die voortvloeit uit dergelijke transacties is in principe niet fiscaal aftrekbaar.

De meerwaarde gerealiseerd door ingezeten natuurlijke personen die de Aandelen aanhouden voor beroepsdoeleinden is belastbaar aan de gewone progressieve belastingtarieven voor natuurlijke personen, d.w.z. van 25% tot 50% (te verhogen met gemeentelijke opcentiemen, in voorkomend geval). Meerwaarde die worden gerealiseerd op Aandelen die langer dan vijf jaar worden aangehouden zijn belastbaar aan een afzonderlijke tarief van 16,50% (te verhogen met gemeentelijke opcentiemen). Waardeverminderingen gerealiseerd bij de overdracht van deze Aandelen zijn in principe fiscaal aftrekbaar.

7.2.2 Ingezetene rechtspersonen

De meerwaarde gerealiseerd bij de overdracht van Aandelen door een ingezeten rechtspersoon zijn in de regel vrijgesteld van belasting (behoudens uitzonderingen). Waardeverminderingen in het kader van zulke verrichtingen zijn niet fiscaal aftrekbaar.

7.2.3 Ingezetene vennootschappen

Overeenkomstig Artikel 192 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen ("**WIB**") kunnen ingezeten vennootschappen voor de meerwaarde gerealiseerd op Aandelen genieten van een vrijstelling van de Belgische vennootschapsbelasting (de aftrek van definitief belaste inkomsten, of "**DBI-Aftrek**"), indien en voor zover voldaan wordt aan de voorwaarden vermeld in de Artikelen 202 en 203 van het WIB (de "**DBI-voorwaarden**"), zijnde:

- (a) de taxatievoorwaarde: de Doelvennootschap moet onderworpen zijn aan de Belgische vennootschapsbelasting of aan een buitenlandse belasting van gelijke aard en niet onder de uitzonderingen vallen zoals uiteengezet in artikel 203 van het WIB;
- (b) de deelnemingsvoorwaarde: de ingezeten vennootschap moet een deelneming in de Doelvennootschap bezitten van ten minste 10% of met een aanschaffingswaarde van ten minste 2.500.000 EUR; en
- (c) de permanentievoorwaarde: de Aandelen moeten gedurende een ononderbroken periode van ten minste 1 jaar in volle eigendom worden behouden.

Indien aan minstens één van de DBI-voorwaarden niet is voldaan, zijn de meerwaarde op de Aandelen onderworpen aan het standaardtarief van de vennootschapsbelasting in België (25%), behoudens toepassing van het verlaagde tarief van 20% voor de eerste schijf van 100.000 EUR van het belastbaar inkomen voor bepaalde kleine vennootschappen en onder voorbehoud van naleving van bepaalde voorwaarden.

In principe zijn de waardeverminderingen op Aandelen geleden door ingezeten vennootschappen niet fiscaal aftrekbaar, behoudens bepaalde uitzonderingen.

7.2.4 Niet-ingezetenen

Meerwaarde gerealiseerd door niet-ingezeten natuurlijke personen is in principe niet belastbaar (behoudens uitzonderingen) in België, op voorwaarde dat (i) de Aandelen niet worden aangehouden voor professionele doeleinden via een vaste basis of een vaste inrichting waarover de niet-inwoner beschikt in België, en (ii) de meerwaarde worden gerealiseerd in het kader van het normale beheer van zijn privévermogen. Waardeverminderingen in het kader van zulke verrichtingen zijn niet fiscaal aftrekbaar in België.

Niet-ingezeten vennootschappen of rechtspersonen zijn in principe niet belastbaar in België op meerwaarde gerealiseerd op de Aandelen, op voorwaarde dat ze niet worden aangehouden door middel van een vaste inrichting in België. Waardeverminderingen in het kader van zulke verrichtingen zijn niet fiscaal aftrekbaar in België.

Daarnaast heeft België dubbelbelastingverdragen afgesloten met verschillende landen die over het algemeen bepalen dat België niet bevoegd is om meerwaarde op Aandelen gerealiseerd door een niet-ingezetene te belasten.

7.3 Taks op de beursverrichtingen

Elke aan- en verkoop en, meer in het algemeen, elke overdracht of verwerving onder bezwarende titel van Aandelen die wordt aangegaan of uitgevoerd in België via een professionele tussenpersoon, is onderworpen aan een taks op beursverrichtingen ten bedrage van 0,35% van de tegenwaarde van de verrichting. De verrichtingen worden eveneens geacht in België te zijn aangegaan of uitgevoerd wanneer het order daartoe rechtstreeks of onrechtstreeks aan een in het buitenland gevestigde tussenpersoon wordt gegeven, hetzij door een natuurlijke persoon met gewone verblijfplaats in België, hetzij door een rechtspersoon voor rekening van een zetel of vestiging van deze laatste in België. Het bedrag van de taks op beursverrichtingen is geplafonneerd op 1.600 EUR per transactie.

De volgende personen zijn in elk geval vrijgesteld van de taks op de beursverrichtingen indien zij handelen voor eigen rekening: (i) de professionele tussenpersonen als bedoeld in artikel 2, 9° en 10° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten; (ii) de verzekeringsondernemingen als bedoeld in artikel 2, § 1 van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen; (iii) de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening als bedoeld in artikel 2, 1° van de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen; (iv) de instellingen voor collectieve belegging; (v) de gereguleerde vastgoedvennootschappen; en (vi) de niet-inwoners (voor zover zij een attest voorleggen dat bewijst dat zij geen Belgische inwoners zijn).

De Bieder draagt de taks op de beursverrichtingen die door de aandeelhouders verschuldigd zijn in het kader van het Overnamebod.

Lijst van bijlagen bij het Prospectus:

1. Aanvaardingsformulier
2. De jaarrekening van de Bieder voor het jaar eindigend per 31 december 2023 en het verslag van de commissaris daarbij
3. Memorie van antwoord (met inbegrip van het advies van de Ondernemingsraad)
4. Perimeter van Consolidatieperimeter van CASA

DE BIEDER
CA INDOSUEZ Franse société <i>anonyme</i> / <i>naamloze vennootschap</i> Rue du Docteur Lancereaux 17, 75008, Parijs, Frankrijk ingeschreven bij het Handels- en Vennootschapsregister van Parijs (" <i>Registre du Commerce et des Sociétés de Paris</i> ") onder nummer 572 171 635
FINANCIËLE ADVISEURS VAN DE BIEDER
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank Société anonyme naar frans recht Place des Etats Unis 12, 92120, Montrouge, Frankrijk ingeschreven bij het Handels- en Vennootschapsregister van Nanterre (" <i>Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre</i> ") onder nummer le numéro 304 187 701 Osmia Associates Rue de Miromesnil 86, 75008, Paris, Frankrijk ingeschreven bij het Handels- en Vennootschapsregister van Parijs (" <i>Registre du Commerce et des Sociétés de Paris</i> ") onder nummer 287 273
JURIDISCHE ADVISEUR VAN DE BIEDER
Linklaters LLP Limited liability partnership naar Engels recht Brederodestraat 13, 1000 Brussel, België ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen (RPR Brussel, Nederlandse afdeling) onder nummer 0888.945.909

Bijlage 1 - Aanvaardingsformulier

[zie volgende pagina's]

In te vullen en terug te sturen naar Bank Degroof Petercam SA/NV (het Ontvangstkantoor) op het volgende adres: Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel, België of naar het volgende e-mailadres: secgen@degroofpetercam.com, uiterlijk om 16u (Belgische tijd) op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode, zijnde 5 juli 2024 (of, in voorkomend geval, op enige latere datum aangekondigd in het kader van een verlenging van de Aanvaardingsperiode).

AANVAARDINGSFORMULIER

Aanvaardingsformulier met betrekking tot het vrijwillig openbaar overnamebod in geld door CA Indosuez (de “Bieder”) op alle aandelen die niet reeds in het bezit zijn van de Bieder (of van personen die met haar in onderling overleg handelen) en uitgegeven door Bank Degroof Petercam SA/NV (de “Vennootschap” of “Bank Degroof Petercam”) (het “Overnamebod”)

Ik, ondergetekende:

Rechtspersoon:

Naam:	
Adres van de zetel:	
Rechtsgeldig vertegenwoordigd door:	1) Naam: Hoedanigheid: 2) Naam: Hoedanigheid:
E-mailadres:	
Telefoonnummer:	

Natuurlijk persoon:

Naam en voornaam:	
Woonplaats:	
E-mailadres:	
Telefoonnummer:	

Verklaart, na de gelegenheid te hebben gehad om kennis te nemen van het prospectus betreffende het Overnamebod (het "**Prospectus**"):

- (i) de voorwaarden van het Overnamebod zoals beschreven in het Prospectus te aanvaarden;
- (ii) er hierbij mee in te stemmen om de Aandelen die geïdentificeerd zijn in dit Aanvaardingsformulier, en waarvan ik de volle eigendom heb (onder voorbehoud van verdelingen zoals hieronder aangegeven, waarvoor de handtekening van elke betrokken persoon vereist is), over te dragen aan de Bieder, overeenkomstig de voorwaarden zoals uiteengezet in het Prospectus, voor een prijs die bestaat uit de Vaste Component van de Biedprijs, zijnde een betaling in geld van 137,67 EUR per Aandeel en, in voorkomend geval, een Prijssupplement, onder voorwaarden;
- (iii) dat ik mijn Aandelen overdraag in overeenstemming met de aanvaardingsprocedure beschreven in het Prospectus;
- (iv) dat ik erken dat de verklaringen en waarborgen die ik geef krachtens Sectie 6.8.2 van het Prospectus door mijn Aandelen over te dragen, geacht zijn te zijn opgenomen in dit Aanvaardingsformulier; en
- (v) dat ik naar behoren gemachtigd ben om mijn Aandelen over te dragen, en alle goedkeuringen, formaliteiten of procedures die hiertoe vereist zijn, naar behoren zijn verkregen, aanvaard, uitgevoerd en/of met succes afgerond.

AANDELEN		
Aantal	Vorm	Instructies
<p>.....</p> <p>die mijn aandelen geheel/gedeeltelijk vertegenwoordigen (doorhalen wat niet van toepassing is)</p>	<p>Aandelen op naam</p>	<p>Ik voeg de volgende documenten bij dit Aanvaardingsformulier toe:</p> <ul style="list-style-type: none"> • voor natuurlijke personen: een kopie van mijn identiteitskaart of paspoort met een specimien van mijn handtekening; of • voor rechtspersonen: (1) een voor echt verklaarde kopie van de statuten van de Aandeelhouder, (2) een bewijs van vertegenwoordigingsbevoegdheid van de personen die dit Aanvaardingsformulier hebben ondertekend voor de Aandeelhouder, (3) desgevallend een volmacht, en (4) een kopie van de identiteitskaart of het paspoort met een specimien van de handtekening van de persoon (personen) die bevoegd (is) zijn om de Aandeelhouder te vertegenwoordigen en die dit Aanvaardingsformulier heeft (hebben) ondertekend. <p>Hierbij verzoek ik dat (i) deze Aandelen aan de Bieder worden overgedragen, (ii) de overdracht van deze Aandelen naar behoren wordt ingeschreven in het aandelenregister van de Vennootschap en, hiertoe geef ik volmacht aan elke bestuurder van de Vennootschap en M. Laurence Ghion en Mr. Hanif Mohamed, elk individueel handelend en met recht van indeplaatsstelling, om in mijn</p>

		naam en voor mijn rekening het aandelenregister van de Vennootschap te ondertekenen, alsook om alles te doen wat hiertoe nodig of nuttig is.
--	--	--

Hierbij verzoek ik Bank Degroof Petercam om op de Betaaldatum de Vaste Component van de Biedprijs m.b.t. de overgedragen Aandelen, en, desgevallend op een later tijdstip, overeenkomstig het Prospectus, het Prijssupplement te crediteren op de bankrekening die ik heb doorgegeven voor de betaling van het laatste vastgestelde en betaalde dividend van de Vennootschap.

Uitsluitend (1) in het geval dat ik geen aandeelhouder van de Vennootschap was op de betaaldatum van het laatste dividend (zoals vastgesteld door de Vennootschap) of (2) in het geval dat mijn bankrekening zou zijn gewijzigd sinds de betaaldatum van het laatste dividend, verzoek ik hierbij dat, op de Betaaldatum, de Vaste Component van de Biedprijs van de overgedragen Aandelen en, desgevallend en op een latere datum, (overeenkomstig het Prospectus), het Prijssupplement, op mijn bankrekening wordt gecrediteerd, waarvan de gegevens hieronder staan vermeld:

Naam van de bank:	
IBAN:	
BIC/SWIFT:	

Ik ben mij ervan bewust dat:

- (i) om geldig te zijn, dit Aanvaardingsformulier moet worden gestuurd binnen de termijn en op de manier zoals aangegeven aan het begin van dit formulier;
- (ii) (a) indien de Aandelen eigendom zijn van twee of meer personen, het Aanvaardingsformulier gezamenlijk ondertekend moet worden door al deze personen; (b) indien de Aandelen bezwaard zijn met een recht van vruchtgebruik, het Aanvaardingsformulier gezamenlijk moet ondertekend worden door de vruchtgebruiker en de blote eigenaar; (c) indien de Aandelen verpand zijn, het Aanvaardingsformulier gezamenlijk moet ondertekend worden door de pandgever en de pandhouder, waarbij de pandhouder uitdrukkelijk de onherroepelijke en onvoorwaardelijke vrijgave van het pandrecht op de desbetreffende Aandelen dient te bevestigen; (d) indien de Aandelen anderszins bezwaard zijn of onderworpen zijn aan enige last, vordering, zekerheid of belang, de Aandeelhouder en alle begunstigden van een dergelijke last, vordering, zekerheid of belang gezamenlijk het Aanvaardingsformulier moeten ondertekenen en al deze begunstigden

gehouden zijn onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand te hebben gedaan van enige last, vordering, zekerheid of belang met betrekking tot dergelijke Aandelen;

- (iii) er voor mij geen kosten, vergoedingen of commissies verbonden zijn aan de aanvaarding van het Overnamebod, voor zover dit Aanvaardingsformulier rechtstreeks bij Bank Degroof Petercam wordt gedeponereerd;
- (iv) het Prijs supplement, in voorkomend geval, kan worden betaald aan aandeelhouders die hun aandelen aanbieden in het Overnamebod tot zeven jaar vanaf 3 juni 2024 (of langer in geval van een geschil), zoals uiteengezet in het Prospectus. Het is daarom van essentieel belang dat elke aandeelhouder die zijn Aandelen in het Overnamebod overdraagt, Bank Degroof Petercam SA/NV op de hoogte stelt van elke wijziging in één of meer van de volgende gegevens:
 - postadres, e-mailadres of bankgegevens (naam van de bank, IBAN en BIC/SWIFT); en
 - uitsluitend voor rechtspersonen, elke naamswijziging, fusie, splitsing, vereffening of soortgelijke verrichting.

Bij gebreke van voormelde kennisgeving kan noch de Bieder, noch Bank Degroof Petercam aansprakelijk gesteld worden (in de ruimste mate wettelijk toegestaan) in geval van niet-ontvangst van het Prijs supplement.

Ik erken dat ik alle informatie heb ontvangen die nodig is om een weloverwogen beslissing te nemen over het al dan niet overdragen van mijn Aandelen in het Overnamebod. Ik ben mij bewust van de risico's die daaraan verbonden zijn. Ik heb mij geïnformeerd naar de belastingen die ik verschuldigd zou kunnen zijn in het kader van de overdracht van mijn Aandelen aan de Bieder, welke belastingen, ik desgevallend alleen zal dragen, met als enige uitzondering de taks op beursverrichtingen, die door de Bieder zal worden gedragen.

Met betrekking tot deze taks op beursverrichtingen moet een onderscheid worden gemaakt naargelang ik al dan niet een inwoner van België ben in de zin van artikel 126¹, 2°, van het wetboek diverse rechten en taksen (kruis het vakje aan dat van toepassing is op uw situatie):

- Ik ben een Belgische inwoner: de taks op beursverrichtingen zal gedragen en betaald worden door de Bieder. Ik begrijp dus dat ik geen taks op beursverrichtingen verschuldigd ben (die desgevallend verschuldigd zou zijn) in de zin van artikel 126², lid 2, van het wetboek diverse rechten en taksen; of,
- Ik ben een niet-inwoner: ik verklaar dat ik een natuurlijke persoon of rechtspersoon ben wiens woonplaats, zetel van fortuin, zetel, hoofdzetel of plaats van leiding of bestuur zich niet in België bevindt. Er is geen taks op de beursverrichtingen verschuldigd op de verkoop van mijn Aandelen.

Tenzij anders aangegeven, hebben de begrippen die in dit Aanvaardingsformulier worden gebruikt, dezelfde betekenis als in het Prospectus.

Informatie over de verwerking van persoonlijke gegevens

De Bieder is de "verwerkingsverantwoordelijke" in de zin van de Algemene Verordening Gegevensbescherming 2016/679 van de EU ("**AVG**"), verantwoordelijk voor de verwerking van de persoonsgegevens die zijn opgenomen in het ingevulde Aanvaardingsformulier.

De Bieder zal de persoonsgegevens van de minderheidsaandeelhouders (en/of hun natuurlijke persoon-vertegenwoordigers) verwerken in het kader van de inschrijving op het Overnamebod, in overeenstemming met haar algemene beleid inzake de bescherming van persoonsgegevens, beschikbaar op het volgende adres: <https://france.ca-indosuez.com/pages/vos-donnees-personnelles>. Alleen de Bieder en het Ontvangstkantoor hebben toegang tot de in dit Aanvaardingsformulier verzamelde gegevens.

De rechten van de betrokkenen staan vermeld in het gedeelte "Rechten van de betrokkene" van het beleid waarnaar hierboven wordt verwezen. Ter herinnering: dit betreft de rechten van de betrokkene inzake toegang tot persoonsgegevens en op rectificatie van zijn gegevens indien deze onjuist of onvolledig zijn, alsook, in bepaalde omstandigheden, het recht om op gerechtvaardigde gronden bezwaar te maken tegen de verwerking van zijn gegevens, de wissing van zijn gegevens te verzoeken, de beperking van de verwerking van zijn gegevens te verzoeken en de overdraagbaarheid van aan de Bieder toevertrouwde gegevens te verzoeken.

U kunt uw rechten uitoefenen door contact op te nemen met de Functionaris voor Gegevensbescherming, wiens contactgegevens hierboven in het beleid staan vermeld. U kunt hiervoor het formulier voor het aanvragen van rechten gebruiken dat beschikbaar is door [hier](#) te klikken.

_____ 2024

De Aandeelhouder:

(handtekening)
(naam, voornaam, naam vennootschap)

Medeondertekenaar, indien van toepassing:

(handtekening)
(naam, voornaam, naam vennootschap)

**Bijlage 2 - Jaarrekening van de Bieder per 31 december 2023 en
verslag van de commissaris**

[zie volgende pagina's]

CA Indosuez

Exercice clos le 31 décembre 2023

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine cedex
S.A.S. au capital de € 2 510 460
672 006 483 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

CA Indosuez

Exercice clos le 31 décembre 2023

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société CA Indosuez,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société CA Indosuez relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

■ Evaluation des titres de participation et de filiales

Risque identifié	Notre réponse
<p>Au 31 décembre 2023, la valeur nette des titres de participation et de filiales inscrite au bilan s'élève à M€ 3 163 et est détaillée dans la note 6 de l'annexe aux comptes annuels.</p> <p>Comme indiqué dans la note 2.2 de l'annexe aux comptes annuels, les titres de participation sont enregistrés à leur prix d'acquisition, frais inclus, ou à la valeur d'apport. Ils sont évalués à la clôture de l'exercice en fonction de leur valeur d'usage et figurent au bilan au plus bas de leur coût historique ou de leur valeur d'utilité.</p> <p>Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'utilité des titres est inférieure à leur coût historique.</p> <p>L'estimation de la valeur d'utilité peut se fonder sur divers éléments tels que la rentabilité et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice, ses capitaux propres ou la conjoncture économique.</p> <p>Compte tenu de l'importance du jugement nécessaire à la direction pour déterminer la valeur d'utilité de ces titres et notamment les hypothèses retenues pour la rentabilité et les perspectives de rentabilité, nous avons considéré que l'évaluation de ces titres constituait un point clé de l'audit.</p>	<p>Nous avons pris connaissance des procédures mises en place par votre société afin d'évaluer les titres de participation et de filiales, notamment en procédant à des échanges avec la direction financière. Nos travaux ont consisté à contrôler la permanence des méthodes utilisées dans la détermination des valeurs d'utilité des titres.</p> <p>Par ailleurs, pour un échantillon de titres de participation, nous avons :</p> <ul style="list-style-type: none">▶ étudié la cohérence des plans d'affaires établis par les directions financières des entités en fonction de notre connaissance des activités et des projections de résultats des exercices antérieurs ;▶ analysé de façon critique les principales hypothèses et les paramètres utilisés au regard des informations internes et externes disponibles (scénarios macroéconomiques, consensus d'analystes financiers, etc.) ;▶ apprécié les analyses de sensibilité des résultats aux paramètres clés utilisés ;▶ testé l'exactitude arithmétique des calculs des valeurs d'utilité retenues par votre société ;▶ pour les titres dont la valeur d'utilité estimée s'est avérée inférieure au prix d'acquisition, examiné la cohérence des dépréciations comptabilisées avec le calcul des valeurs d'utilité.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

■ Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires à l'exception du point ci-dessous.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce appellent de notre part l'observation suivante : comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les opérations bancaires et les opérations connexes, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire.

■ Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du Code de commerce.

■ Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

■ Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société CA Indosuez par votre assemblée générale du 27 avril 2022 pour le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit et du 18 avril 2001 pour le cabinet ERNST & YOUNG et Autres.

Au 31 décembre 2023, le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit était dans la deuxième année de sa mission sans interruption et le cabinet ERNST & YOUNG et Autres dans la vingt-troisième année.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 11 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG et Autres

Laurent Tavernier

Matthieu Préchoux

CA INDOSUEZ

Société Anonyme au capital de 584.325.015 Euros
Siège Social : 17, rue du Docteur Lancereaux - 75008 Paris
RCS Paris 572 171 635
(la « **Société** »)

ETATS FINANCIERS

**Compte individuels
AU 31 DECEMBRE 2023**

Arrêté par le Conseil d'administration
en date du 6 février 2024
et
soumis à l'approbation de
l'Assemblée Générale Mixte
en date du 26 avril 2024

BILAN AU 31 DECEMBRE 2023

(en milliers d'euros)

ACTIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31/12/2023	31/12/2022
Caisse, Banques centrales		1 807 720	1 910 967
Opérations avec les établissements de crédit	3.1	1 280 434	492 230
Opérations avec la clientèle	4.1	1 630 947	1 786 870
Obligations et autres titres à revenu fixe	5	152	149
Parts dans les entreprises liées	6	3 162 991	3 011 452
Participations et autres titres détenus à long terme	6	499	427
Immobilisations incorporelles	7	32 123	37 221
Immobilisations corporelles	7	4 543	4 526
Autres actifs	8	46 041	38 687
Comptes de régularisation	8	105 013	113 184
TOTAL ACTIF		8 070 463	7 395 713

BILAN AU 31 DECEMBRE 2023

(en milliers d'euros)

PASSIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31/12/2023	31/12/2022
Dettes envers les établissements de crédit	3.2	2 817 447	1 968 520
Comptes créditeurs de la clientèle	4.2	1 951 933	2 398 084
Dettes représentées par un titre	n.a	0	0
Autres passifs	8	22 328	9 311
Comptes de régularisation	8	333 278	139 321
Provisions	9	15 572	23 048
Capitaux propres	10	2 929 905	2 857 429
<i>Capital souscrit</i>		<i>584 325</i>	<i>584 325</i>
<i>Primes d'émission</i>		<i>2 158 195</i>	<i>2 158 195</i>
<i>Réserves</i>		<i>15 703</i>	<i>11 737</i>
<i>Provisions réglementées et subventions</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Report à nouveau</i>		<i>24 023</i>	<i>23 860</i>
<i>Résultat de l'exercice</i>		<i>147 658</i>	<i>79 312</i>
TOTAL DU PASSIF		8 070 463	7 395 713

HORS-BILAN AU 31 DECEMBRE 2023

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31/12/2023	31/12/2022
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagements de financement			
Engagements d'ordre d'établissements de crédit	11	100 741	0
Engagements en faveur de la clientèle	11	312 506	215 668
Engagements de garantie			
Engagements d'ordre d'établissements de crédit		0	0
Engagements d'ordre de la clientèle	11	182 493	111 897
Engagements sur titres			
Autres engagements donnés	11	14 046	0
Engagements sur instruments financiers			
Ensemble des opérations		0	0
ENGAGEMENTS RECUS			
Engagements de financement			
Engagements reçus d'établissements de crédit		0	0
Engagements de garantie			
Engagements reçus d'établissements de crédit	11	450	6 522
Engagements reçus de la clientèle	11	2 083	2 083
Engagements sur titres			
Autres engagements reçus	11	14 046	0

Les opérations de change Hors-bilan et les opérations sur instruments financiers à terme sont présentées respectivement en notes 11 et 12.

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE

(en milliers d'euros)

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31/12/2023	31/12/2022
Intérêts et produits assimilés	14	200 388	53 933
Intérêts et charges assimilées	14	-111 907	-21 253
Revenus des titres à revenu variable	14	128 844	79 852
Commissions (produits)	14	164 583	152 033
Commissions (charges)	14	-55 684	-52 443
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	14	-4 743	-220
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	14	0	0
Autres produits d'exploitation bancaire	14	16 349	18 495
Autres charges d'exploitation bancaire	14	-334	-123
PRODUIT NET BANCAIRE	14	337 495	230 274
Charges générales d'exploitation	15.1 et 15.2	-149 177	-134 184
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles	15.3	-4 850	-5 470
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		183 468	90 620
Coût du risque	16	279	-10
RESULTAT D'EXPLOITATION		183 747	90 610
Résultat net sur actifs immobilisés	17	-22 290	-10 046
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées		0	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		161 458	80 564
Résultat exceptionnel		-4	-1
Impôt sur les bénéfices	18	-13 796	-1 251
RESULTAT NET		147 658	79 312
Résultat par action (en euros)		3.79	2.04

NOTE 1 CADRE JURIDIQUE ET FINANCIER ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

1.1 Evénements significatifs relatifs à l'exercice 2023

La Société a acquis le 25 janvier 2023 une participation de 70% dans Wealth Dynamics Limited pour 33 MEUR, une fintech anglaise qui fournit des solutions de gestion du cycle de vie des clients pour les acteurs de banque privée. Cette opération, qui conforte la dynamique d'innovation d'Indosuez, permettra à Azqore d'élargir son offre et de renforcer sa proposition de valeur contribuant ainsi à son attractivité sur son marché.

Le montage de l'opération inclut un mécanisme d'earn-out sur l'acquisition majoritaire pour un engagement maximal de 2,3 MEUR (quote-part majoritaire de 70%).

Une option de vente a été accordée par Crédit Agricole Indosuez aux actionnaires minoritaires et une option d'achat est détenue par Crédit Agricole Indosuez sur les participations minoritaires (quote-part résiduelle de 30%).

La Société a acquis le 30 octobre 2023 une participation de 12.5% dans OneWealthPlace (nom commercial Airfund) pour 3 MEUR, dont l'activité concerne des services numériques de mise en relation entre les sociétés de gestion et les distributeurs des fonds d'actifs privés auprès des particuliers.

1.2 Evénements postérieurs à l'exercice 2023

La Société a signé le 3 août 2023 un accord pour l'acquisition d'une participation majoritaire dans Degroof Petercam, leader en gestion de fortune en Belgique.

L'acquisition effective sera réalisée en 2024 sous réserve de l'approbation des régulateurs.

Pour Indosuez et le groupe Crédit Agricole, cette nouvelle participation représente un potentiel de croissance et de synergies fort sur l'ensemble des lignes métier et de gain de parts de marché en Banque Privée.

NOTE 2 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers de la Société sont établis dans le respect des principes comptables applicables en France aux établissements bancaires et conformément aux règles définies par Crédit Agricole S.A., agissant en tant qu'organe central et chargé d'adapter les principes généraux aux spécificités du groupe Crédit Agricole.

La présentation des états financiers de la Société est conforme aux dispositions du règlement ANC 2014-07 qui regroupe dans un règlement unique l'ensemble des normes comptables applicables aux établissements de crédit.

Les méthodes comptables et la présentation des comptes n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Mécanisme TLTRO III

Une troisième série d'opérations de refinancement de long terme a été décidée en mars 2019 par la BCE dont les modalités ont été revues en septembre 2019 puis en mars, avril et décembre 2020 en lien avec la situation de la COVID-19.

Le mécanisme de TLTRO III vise à proposer un refinancement de long terme avec une bonification en cas d'atteinte d'un taux de croissance cible des crédits octroyés aux entreprises et aux ménages, appliquée sur la maturité de 3 ans de l'opération TLTRO (échéance juin 2024), à laquelle s'ajoute une sur-bonification rémunérant la période d'une année de juin 2021 à juin 2022.

Le Groupe a évalué les intérêts courus au taux de la Facilité de Dépôts - 50 bps flooré à -100 bps sur la période spéciale de taux d'intérêt additionnelle (1er janvier 2022 – 23 juin 2022 pour la période afférente à l'exercice 2022), le taux d'intérêt retenu est également le taux de la Facilité de Dépôts - 50 bps flooré à -100 bps, compte tenu de l'atteinte des critères du niveau de crédits éligibles propres pendant la période spéciale de référence additionnelle.

Sur la période du 23 juin 2022 au 23 novembre 2022, un différentiel entre le taux d'emprunt et le taux de remplacement en Banque Centrale permet de dégager une rémunération additionnelle pour les participants.

La Société a décidé de participer à ce mécanisme via un pool piloté par sa filiale CA Indosuez Wealth (Europe). La dynamique des crédits accordés à sa clientèle sur la période de référence lui a permis de bénéficier de cette bonification.

Commissions

Pour son activité de teneur de compte, la Société perçoit des droits de garde et des commissions bancaires.

En tant que courtier en assurance-vie, la Société perçoit des commissions de frais de gestion qui sont calculées par rapport aux encours, des droits d'entrées en fonction des souscriptions et des commissions d'arbitrage.

Pour son activité de distributeur de produits financiers, la Société perçoit des commissions de placement calculées par rapport aux encours.

Les comptes consolidés intègrent par ailleurs les commissions des activités relatives à la filiale CA Indosuez Gestion.

Ainsi, pour les OPC, les commissions comprennent :

- les commissions de gestion perçues rémunérant la prestation de gestion des portefeuilles. Elles sont reconnues au fur et à mesure du service rendu et sont calculées principalement en appliquant un pourcentage aux encours gérés, et perçues mensuellement ;
- les commissions intègrent également des commissions de mouvement payées par le fonds ;
- les commissions de surperformance rémunèrent la société de gestion lorsque les dispositions contractuelles du fonds le prévoient. Elles sont calculées sur la base d'un pourcentage de la différence positive entre la performance constatée du fonds et l'indice de référence mentionné au prospectus.

Ces commissions sont reconnues en résultat à l'échéance de la période de calcul.

Pour les mandats, les commissions de gestion perçues rémunèrent la prestation de gestion des portefeuilles. Elles sont reconnues au fur et à mesure du service rendu et sont calculées principalement en appliquant un pourcentage aux encours gérés, comptabilisées mensuellement et perçues annuellement.

Les commissions et rétrocessions, enregistrées en date de clôture, sont calculées sur la base d'encours estimés et susceptibles d'être ajustés dans le temps.

Pour ces activités, la Société rétrocède une partie de ces commissions à ses partenaires.

2.1 Créances et engagements par signature

Les créances sur les établissements de crédit, les entités du groupe Crédit Agricole et la clientèle sont régies par le règlement ANC n° 2014-07.

Elles sont ventilées selon leur durée résiduelle ou la nature des concours :

- Les créances à vue et à terme pour les établissements de crédit ;
- Les comptes ordinaires, comptes et avances à terme pour les opérations internes au Crédit Agricole ;

- Les créances commerciales, autres concours et comptes ordinaires pour la clientèle.

La rubrique clientèle inclut les opérations réalisées avec la clientèle financière.

Les prêts subordonnés, de même que les opérations de pension (matérialisées par des titres ou des valeurs), sont intégrés dans les différentes rubriques de créances, en fonction de la nature de la contrepartie (interbancaire, opérations internes au Crédit Agricole, clientèle).

Les créances sur les établissements de crédits et sur la clientèle sont inscrites au bilan à leur valeur nominale y compris les intérêts courus non échus.

Les intérêts courus sur les créances sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

En application du règlement ANC n° 2014-07, les commissions reçues et les coûts marginaux de transaction supportés sont étalés sur la durée de vie effective du crédit et sont donc intégrés à l'encours de crédit concerné.

Les engagements par signature comptabilisés au hors-bilan correspondent à des engagements irrévocables de concours en trésorerie et à des engagements de garantie qui n'ont pas donné lieu à des mouvements de fonds.

Le traitement comptable du risque de crédit est défini ci-après.

L'utilisation des systèmes de notation externes et/ou internes permet d'apprécier le niveau d'un risque de crédit.

Les créances et les engagements par signature sont répartis entre les encours sains et douteux.

Créances saines

Tant que les créances ne sont pas qualifiées de douteuses, elles sont qualifiées de saines ou dégradées et elles demeurent dans leur poste d'origine.

- Provisions au titre du risque de crédit sur les encours sains et dégradés

La Société constate au titre des expositions de crédits des provisions au passif de son bilan pour couvrir les risques de crédit attendus sur les douze mois à venir (expositions qualifiées de saines) et / ou sur la durée de vie de l'encours dès lors que la qualité de crédit de l'exposition s'est significativement dégradée (expositions qualifiées de dégradées).

Ces provisions sont déterminées dans le cadre d'un processus de suivi particulier et reposent sur des estimations traduisant le niveau de perte de crédit attendue.

- La notion de perte de crédit attendue « Expected Credit Loss » ou « ECL »

L'ECL se définit comme la valeur probable attendue pondérée de la perte de crédit (en principal et en intérêts) actualisée. Elle correspond à la valeur actuelle de la différence entre les flux de trésorerie contractuels et les flux attendus (incluant le principal et les intérêts).

L'approche ECL vise à anticiper au plus tôt la comptabilisation des pertes de crédit attendues.

- Gouvernance et mesure des ECL

La gouvernance du dispositif de mesure des paramètres de provisionnement s'appuie sur l'organisation mise en place dans le cadre du dispositif Bâlois. La Direction des Risques du Groupe Crédit Agricole est responsable de la définition du cadre méthodologique et de la supervision du dispositif de dépréciation des encours.

Le groupe Crédit Agricole s'appuie en priorité sur le dispositif de notation interne et les processus Bâlois actuels pour générer les paramètres nécessaires au calcul des ECL. L'appréciation de l'évolution du risque de crédit s'appuie sur un modèle d'anticipation des pertes et extrapolation sur la base de scénarios raisonnables. Toutes les informations disponibles, pertinentes, raisonnables et justifiables, y compris les informations de nature prospective, sont retenues.

L'estimation des ECL intègre les paramètres de probabilité de défaut, de perte en cas de défaut et d'exposition au moment du défaut.

Son appréciation s'appuie largement sur les modèles internes utilisés dans le cadre du dispositif prudentiel lorsqu'ils existent, mais avec des retraitements pour déterminer une ECL économique.

L'approche comptable conduit également à recalculer certains paramètres bâlois, notamment pour neutraliser les coûts internes de recouvrement ou les floors qui sont imposés par le régulateur dans le calcul réglementaire de la perte en cas de défaut ("Loss Given Default" ou "LGD").

Les modalités de détermination de l'ECL sont à apprécier en fonction des typologies de produits : prêts et créances sur la clientèle et engagements par signature.

Les pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir sont une portion des pertes de crédit attendues pour la durée de vie; et représentent les insuffisances de flux de trésorerie pour la durée de vie advenant d'une défaillance dans les 12 mois suivant la date de clôture (ou une période plus courte si la durée de vie attendue de l'exposition est inférieure à 12 mois), pondérées par la probabilité qu'il y ait défaillance dans les douze mois.

Les pertes de crédit attendues sont actualisées au TIE déterminé lors de la comptabilisation initiale de l'encours.

Les modalités de mesure des ECL tiennent compte des biens affectés en garantie et des autres rehaussements de crédit qui font partie des modalités contractuelles et que la Société ne comptabilise pas séparément. L'estimation des insuffisances de flux de trésorerie attendues d'un instrument financier garanti reflète le montant et le calendrier de recouvrement des garanties. La prise en compte des garanties et sûretés n'influe pas sur l'appréciation de la dégradation significative du risque de crédit : celle-ci s'appuie sur l'évolution du risque de crédit sur le débiteur sans tenir compte des garanties.

Les paramètres de provisionnement sont mesurés et mis à jour selon les méthodologies définies par le groupe Crédit Agricole et permettent ainsi d'établir un premier niveau de référence, ou socle partagé, de provisionnement.

Le *backtesting* des modèles et paramètres utilisés est réalisé à minima annuellement.

Les données macro-économiques prospectives (« Forward Looking ») sont prises en compte dans un cadre méthodologique applicable à deux niveaux :

- Au niveau du groupe Crédit Agricole dans la détermination d'un cadre partagé de prise en compte du Forward Looking dans la projection des paramètres PD, LGD sur l'horizon d'amortissement des opérations ;
- Au niveau de chaque entité au regard de ses propres portefeuilles. La Société applique des paramètres complémentaires pour le Forward Looking sur des portefeuilles de prêts et créances sur la clientèle et d'engagement de financement sains et dégradés pour lesquels les éléments conjoncturels et/ou structurels locaux l'exposent à des pertes complémentaires non-couvertes par les scénarios définis au niveau du Groupe.

- Dégradation significative du risque de crédit

La Société apprécie, pour chaque encours, la dégradation du risque de crédit depuis l'origine à chaque date d'arrêté. Cette appréciation de l'évolution du risque de crédit conduit les entités à classer leurs opérations par classe de risque (expositions qualifiées de saines / expositions qualifiées de dégradées / expositions douteuses).

Afin d'apprécier la dégradation significative, le groupe Crédit Agricole prévoit un processus basé sur deux niveaux d'analyse :

- Un premier niveau dépendant de règles et de critères relatifs et absolus Groupe qui s'imposent aux entités du Groupe ;
- Un second niveau propre à chaque entité lié à l'appréciation, à dire d'expert au titre des paramètres complémentaires pour le Forward Looking pour lesquels les éléments conjoncturels et/ou structurels locaux l'exposent à des pertes complémentaires non-couvertes par les scénarios définis au niveau du Groupe, du risque porté par chaque entité sur ses portefeuilles pouvant conduire à ajuster les critères Groupe de déclassement d'encours sains à encours dégradés (basculer de portefeuille ou sous-portefeuille en ECL à maturité).

Le suivi de la dégradation significative porte, sauf exception, sur chaque encours. Aucune contagion n'est requise pour le passage de sain à dégradé des encours d'une même contrepartie. Le suivi de la dégradation significative doit porter sur l'évolution du risque de crédit du débiteur principal sans tenir compte de la garantie, y compris pour les opérations bénéficiant d'une garantie de l'actionnaire.

Pour les encours composés de petites créances présentant des caractéristiques similaires, l'étude, contrepartie par contrepartie, peut être remplacée par une estimation statistique des pertes prévisionnelles.

L'appréciation de la dégradation significative du risque de crédit au titre du premier niveau défini ci-dessus pour les encours avec un modèle de notation repose sur les deux critères suivants :

1. Critère relatif

Pour apprécier le caractère significatif de la dégradation relative du risque de crédit, des seuils sont calibrés régulièrement en fonction des probabilités de défaut à maturité qui incluent l'information prospective en date de clôture et en date de comptabilisation initiale.

Ainsi, un instrument financier est classé en stage 2, si le ratio entre la probabilité de défaut de l'instrument en date de clôture d'une part et celle en date de comptabilisation initiale d'autre part est supérieur au seuil multiplicatif défini par le Groupe.

Ces seuils sont déterminés par portefeuille homogène d'instruments financiers en s'appuyant sur la segmentation du dispositif prudentiel de gestion des risques.

A titre d'exemple, le seuil multiplicatif sur les crédits immobiliers résidentiels français varie en fonction du portefeuille entre 1,5 et 2,5. Celui sur les crédits à la grande clientèle (hors banque d'investissement) varie entre 2 et 2,6.

Ce critère en variation relative est complété par un critère en variation absolue de la probabilité de défaut de +30bp. Lorsque la probabilité de défaut à un an est inférieure 0,3%, le risque de crédit est considéré « non significatif ».

2. Critère absolu

- Compte tenu des pratiques de gestion du risque de crédit du groupe Crédit Agricole, quand la probabilité de défaut à 1 an en date de clôture est supérieure à 15 % pour la clientèle de détail et 12% pour la grande clientèle, la dégradation du risque est considérée comme significative et l'instrument financier classé en stage 2.

- Le groupe Crédit Agricole retient le seuil absolu d'impayés supérieur à 30 jours comme seuil de dégradation significative et de classement en stage 2

- L'instrument financier est classé en stage 2 en cas de restructuration en raison de difficultés financières.

Pour le périmètre sans modèle de notation interne, le groupe Crédit Agricole retient le seuil absolu d'impayés supérieur à 30 jours comme seuil ultime de dégradation significative et de classement en encours dégradé.

Si la dégradation depuis l'origine cesse d'être constatée, la dépréciation peut être ramenée à des pertes attendues à 12 mois (stage 1).

Afin de suppléer le fait que certains facteurs ou indicateurs de dégradation significative ne soient pas identifiables au niveau d'un instrument financier pris isolément, la norme autorise

l'appréciation de la dégradation significative pour des portefeuilles, des groupes de portefeuilles ou des portions de portefeuille d'instruments financiers.

La constitution des portefeuilles pour une appréciation de la dégradation sur base collective peut résulter de caractéristiques communes telles que :

- Le type d'encours ;
- La note de risque de crédit (dont la note interne Bâle II pour les entités disposant d'un système de notation interne) ;
- Le type de garantie ;
- La date de comptabilisation initiale ;
- La durée à courir jusqu'à l'échéance ;
- Le secteur d'activité ;
- L'emplacement géographique de l'emprunteur ;
- La valeur du bien affecté en garantie par rapport à l'actif financier, si cela a une incidence sur la probabilité de défaillance (par exemple, dans le cas des prêts garantis uniquement par sûreté réelle dans certains pays, ou sur la quotité de financement) ;
- Le circuit de distribution, l'objet du financement...

Une différenciation par marché de la dégradation significative est donc possible (habitat, crédit consommation, crédit aux agriculteurs ou professionnels, crédit aux entreprises...).

Le regroupement d'instruments financiers aux fins de l'appréciation des variations du risque de crédit sur base collective peut changer au fil du temps, au fur et à mesure que de nouvelles informations deviennent disponibles.

Les dotations et reprises des provisions au titre du risque de crédit sur les encours sains et dégradés sont inscrites en coût du risque.

Créances douteuses

Ce sont les créances de toute nature, même assorties de garanties, présentant un risque de crédit avéré correspondant à l'une des situations suivantes :

- Un arriéré de paiement significatif généralement supérieur à quatre-vingt-dix jours sauf si des circonstances particulières démontrent que l'arriéré est dû à des causes non liées à la situation du débiteur ;
- L'entité estime improbable que le débiteur s'acquitte intégralement de ses obligations de crédit sans qu'elle ait recours à d'éventuelles mesures telles que la réalisation d'une sûreté.

Un encours est dit douteux lorsque se sont produits un ou plusieurs événements qui ont un effet néfaste sur ses flux de trésorerie futurs estimés. Les événements qui suivent sont des données observables, indicatives d'un encours douteux :

- Des difficultés financières importantes de l'émetteur ou de l'emprunteur ;
- Un manquement à un contrat, tel qu'une défaillance ou un paiement en souffrance ;
- L'octroi, par le ou les prêteurs à l'emprunteur, pour des raisons économiques ou contractuelles liées aux difficultés financières de l'emprunteur, d'une ou de plusieurs faveurs que le ou les prêteurs n'auraient pas envisagées dans d'autres circonstances ;
- La probabilité croissante de faillite ou de restructuration financière de l'emprunteur ;
- La disparition d'un marché actif pour l'actif financier en raison de difficultés financières;
- L'achat ou la création d'un actif financier avec une forte décote, qui reflète les pertes de crédit subies.

Le caractère douteux d'un encours peut résulter de l'effet combiné de plusieurs événements.

Une contrepartie en défaut ne revient en situation saine qu'après une période d'observation qui permet de valider que le débiteur n'est plus en situation douteuse.

Parmi les encours douteux, la Société distingue les encours douteux compromis des encours douteux non compromis.

- Créances douteuses non compromises :

Les créances douteuses non compromises sont les créances douteuses qui ne répondent pas à la définition des créances douteuses compromises.

- Créances douteuses compromises :

Ce sont les créances douteuses dont les perspectives de recouvrement sont fortement dégradées et pour lesquelles un passage en perte à terme est envisagé.

Pour les créances douteuses, l'enregistrement des intérêts se poursuit tant que la créance est considérée comme douteuse non compromise, il est arrêté lorsque la créance devient compromise.

Le classement en encours douteux peut être abandonné et l'encours est porté à nouveau en encours sain.

- Dépréciations au titre du risque de crédit sur les encours douteux

Dès lors qu'un encours est douteux, la perte probable est prise en compte par la Société par voie de dépréciation figurant en déduction de l'actif du bilan. Ces dépréciations correspondent à la différence entre la valeur comptable de la créance et les flux futurs estimés actualisés au taux d'intérêt effectif, en prenant en considération la situation financière de la contrepartie, ses perspectives économiques ainsi que les garanties éventuelles sous déduction de leurs coûts de réalisation.

Les pertes probables relatives aux engagements hors bilan sont prises en compte par voie de provisions figurant au passif du bilan.

- Traitement comptable des dépréciations

Les dotations et reprises de dépréciation pour risque de non-recouvrement sur créances douteuses sont inscrites en coût du risque.

Conformément au règlement ANC 2014-07, le Groupe a fait le choix d'enregistrer en coût du risque les effets de désactualisation des dépréciations.

Passage en perte

L'appréciation du délai de passage en perte est basée sur le jugement d'experts, la Société le détermine avec sa Direction des Risques, en fonction de la connaissance qu'elle a de son activité.

Les créances devenues irrécouvrables sont inscrites en pertes et les dépréciations correspondantes font l'objet d'une reprise.

Risques-pays

Les risques-pays (ou risques sur engagements internationaux) sont constitués du montant total des engagements non compromis, de bilan ou de hors-bilan, portés par un établissement directement ou au travers de structures dites de défaillance, sur des débiteurs privés ou publics résidant dans les pays recensés par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, ou dont la bonne fin dépend de la situation de débiteurs privés ou publics résidant dans de tels pays.

Créances restructurées

Les créances restructurées pour difficultés financières sont des créances pour lesquelles l'entité a modifié les conditions contractuelles initiales (taux d'intérêt, maturité, etc.) pour des raisons économiques ou juridiques liées aux difficultés financières de l'emprunteur, selon des modalités qui n'auraient pas été envisagées dans d'autres circonstances.

La définition des créances restructurées pour cause de difficultés financières répond donc à deux critères cumulatifs :

- Des modifications de contrat ou des refinancements de créance (concessions) ;
- Un client en situation financière difficile (débiteur rencontrant, ou sur le point de rencontrer des difficultés pour honorer ses engagements financiers).

Cette notion de restructuration doit s'apprécier au niveau du contrat et non au niveau du client (pas de contagion).

Elles concernent les créances classées en douteuses et les créances saines, au moment de la restructuration.

Sont exclues des créances restructurées les créances dont les caractéristiques ont été renégociées commercialement avec des contreparties ne présentant pas des problèmes

d'insolvabilité ou des difficultés financières. Les créances renégociées sont décomptabilisées. La fraction restant à étaler des commissions reçues et des coûts marginaux de transaction est enregistrée dans le compte de résultat à la date de cette renégociation, dans la mesure où il est considéré qu'un nouvel encours a pris naissance.

La réduction des flux futurs accordée à la contrepartie, ou le report de ces flux sur un horizon plus lointain lors de la restructuration, donne lieu à l'enregistrement d'une décote. Elle correspond au manque à gagner de flux de trésorerie futurs, actualisés au taux effectif d'origine. Elle est égale à l'écart constaté entre :

- La valeur nominale du prêt ;
- Et la somme des flux de trésorerie futurs théoriques du prêt restructuré, actualisés au taux d'intérêt effectif d'origine (défini à la date de l'engagement de financement).

La décote constatée lors d'une restructuration de créance est comptabilisée en déduction de l'actif et dotée en coût du risque.

Les crédits restructurés du fait de la situation financière du débiteur font l'objet d'une notation conformément aux règles bâloises et sont dépréciés en fonction du risque de crédit estimé.

Dès lors que l'opération de restructuration a été réalisée, l'exposition conserve ce statut de "restructurée" pendant une période d'observation a minima de 2 ans si l'exposition était saine au moment de la restructuration, ou de 3 ans si l'exposition était en défaut au moment de la restructuration. Ces périodes sont prolongées en cas de survenance de certains événements (nouveaux incidents par exemple).

2.2 Portefeuille Titres

Les règles relatives à la comptabilisation du risque de crédit et la dépréciation des titres à revenu fixe sont définies par les articles n° 2311-1 à 2391-1 ainsi que par les articles n° 2211-1 à 2251-13 du règlement ANC n° 2014-07.

Les titres sont présentés dans les états financiers en fonction de leur nature : effets publics (Bons du Trésor et titres assimilés), obligations et autres titres à revenu fixe (titres de créances négociables et titres du marché interbancaire), actions et autres titres à revenu variable.

Ils sont classés dans les portefeuilles prévus par la réglementation (transaction, investissement, placement, activité de portefeuille, valeurs immobilisées, autres titres détenus à long terme, participation, parts dans les entreprises liées) en fonction de l'intention de gestion de l'entité et des caractéristiques de l'instrument au moment de la souscription du produit.

Parts dans les entreprises liées, titres de participation et autres titres détenus à long terme

- Les parts dans les entreprises liées sont les parts détenues dans des entreprises contrôlées de manière exclusive, incluses ou susceptibles d'être incluses par intégration globale dans un même ensemble consolidable ;
- Les titres de participation sont des titres (autres que des parts dans une entreprise liée) dont la possession durable est estimée utile à l'activité de l'établissement, notamment parce qu'elle permet d'exercer une influence sur la société émettrice des titres ou d'en assurer le contrôle ;
- Les autres titres détenus à long terme correspondent à des titres détenus dans l'intention de favoriser le développement de relations professionnelles durables en créant un lien privilégié avec l'entreprise émettrice mais sans influencer la gestion de cette dernière en raison du faible pourcentage des droits de vote détenus.

Ces titres sont comptabilisés pour leur prix d'acquisition frais inclus, ou à la valeur d'apport. Les titres libellés en devises (CHF et GBP) sont contre-valorisés en €.

A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués, titre par titre, en fonction de leur valeur d'usage et figurent au bilan au plus bas de leur coût historique ou de cette valeur d'utilité.

Celle-ci représente ce que l'établissement accepterait de décaisser pour les acquérir compte tenu de ses objectifs de détention.

L'estimation de la valeur d'utilité peut se fonder sur divers éléments tels que la rentabilité et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice, ses capitaux propres, la conjoncture économique ou encore le cours moyen de bourse des derniers mois ou la valeur mathématique du titre.

Lorsque la valeur d'utilité de titres est inférieure au coût historique, ces moins-values latentes font l'objet de dépréciations sans compensation avec les plus-values latentes.

Les dotations et reprises de dépréciations ainsi que les plus ou moins-values de cession relatives à ces titres sont enregistrées sous la rubrique « Résultat net sur actifs immobilisés ».

Prix de marché

Le prix de marché auquel sont évaluées, le cas échéant, les différentes catégories de titres, est déterminé de la façon suivante :

- Les titres négociés sur un marché actif sont évalués au cours le plus récent ;
- Si le marché sur lequel le titre est négocié n'est pas ou plus considéré comme actif, ou si le titre n'est pas coté, la Société détermine la valeur probable de négociation du titre concerné en utilisant des techniques de valorisation. En premier lieu, ces techniques font référence à des transactions récentes effectuées dans des conditions normales de concurrence. Le cas échéant, la Société utilise des techniques de valorisation couramment employées par les intervenants sur le marché pour évaluer ces titres lorsqu'il

a été démontré que ces techniques produisent des estimations fiables des prix obtenus dans des transactions sur le marché réel.

Dates d'enregistrement

La Société enregistre les titres classés en titres d'investissement à la date de règlement-livraison. Les autres titres, quelle que soit leur nature ou la catégorie dans laquelle ils sont classés, sont enregistrés à la date de négociation.

Reclassement de titres

Conformément au règlement ANC n° 2014-07, il est autorisé d'opérer les reclassements de titres suivants:

- Du portefeuille de transaction vers le portefeuille d'investissement ou de placement, en cas de situation exceptionnelle de marché ou pour les titres à revenu fixe, lorsqu'ils ne sont plus négociables sur un marché actif et si l'établissement a l'intention et la capacité de les détenir dans un avenir prévisible ou jusqu'à l'échéance ;
- Du portefeuille de placement vers le portefeuille d'investissement, en cas de situation exceptionnelle de marché ou pour les titres à revenu fixe, lorsqu'ils ne sont plus négociables sur un marché actif.

La Société n'a pas opéré, en 2023, de reclassement au titre du règlement ANC n° 2014-07.

2.3 Immobilisations

La Société applique le règlement ANC 2014-03 par rapport à l'amortissement et à la dépréciation des actifs.

Elle applique la méthode de comptabilisation des actifs par composants à l'ensemble de ses immobilisations corporelles. Conformément aux dispositions de ce texte, la base amortissable tient compte de l'éventuelle valeur résiduelle des immobilisations.

Le coût d'acquisition des immobilisations comprend, outre le prix d'achat, les frais accessoires, c'est-à-dire les charges directement ou indirectement liées à l'acquisition pour la mise en état d'utilisation du bien ou pour son entrée « en magasin ».

Les terrains sont enregistrés à leur coût d'acquisition.

Les immeubles et le matériel d'équipement sont comptabilisés à leur coût d'acquisition diminué des amortissements ou des dépréciations constituées depuis leur mise en service.

Les logiciels acquis sont comptabilisés à leur coût d'acquisition diminué des amortissements ou des dépréciations constituées depuis leur date d'acquisition.

Les logiciels créés sont comptabilisés à leur coût de production diminué des amortissements ou des dépréciations constituées depuis leur date d'achèvement.

A l'exception des logiciels, des brevets et des licences, les immobilisations incorporelles ne font pas l'objet d'amortissement. Le cas échéant, elles peuvent faire l'objet de dépréciation.

La mali technique de fusion est comptabilisée au bilan selon les rubriques d'actifs auxquelles il est affecté, en « Autres immobilisations corporelles, incorporelles, financières... ». Le mali est amorti, déprécié, sorti du bilan selon les mêmes modalités que l'actif sous-jacent.

Les immobilisations sont amorties en fonction de leur durée estimée d'utilisation.

Les composants et durées d'amortissement suivants ont été retenus par la Société, à la suite de l'application de la comptabilisation des immobilisations par composants. Il convient de préciser que ces durées d'amortissement doivent être adaptées à la nature de la construction et à sa localisation :

Composant	Durée d'amortissement
Foncier	Non amortissable
Gros œuvre	30 à 80 ans
Second œuvre	8 à 40 ans
Installations techniques	5 à 25 ans
Agencements	3 à 10 ans
Matériel informatique	3 à 10 ans (dégressif ou linéaire)
Matériel spécialisé	3 à 5 ans (dégressif ou linéaire)

Enfin, les éléments dont dispose la Société sur la valeur de ses immobilisations lui permettent de conclure que des tests de dépréciation ne conduiraient pas à la modification de la base amortissable existante.

2.4 Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle

Les dettes envers les établissements de crédit, les entités du Crédit Agricole et la clientèle sont présentées dans les états financiers selon leur durée résiduelle ou la nature de ces dettes:

- Dettes à vue ou à terme pour les établissements de crédit,
- Comptes ordinaires, comptes et avances à terme pour les opérations internes au Crédit Agricole,
- Comptes d'épargne à régime spécial et autres dettes pour la clientèle (celles-ci incluent notamment la clientèle financière).

Les comptes d'épargne à régime spécial sont présentés après compensation avec la créance sur le fonds d'épargne (au titre de l'épargne réglementée et centralisée par la Caisse des dépôts et consignations).

Les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs sont incluses dans ces différentes rubriques, en fonction de la nature de la contrepartie.

Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

2.5 Dettes représentées par un titre

Les dettes représentées par un titre sont présentées selon la nature de leur support : bons de caisse, titres du marché interbancaire, titres de créances négociables, emprunts obligataires et autres titres de dette, à l'exclusion des titres subordonnés qui sont classés dans la rubrique du passif « Dettes subordonnées ».

Les intérêts courus non échus sont enregistrés en comptes de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Les primes d'émission ou de remboursement des emprunts obligataires sont amorties sur la durée de vie des emprunts concernés, la charge correspondante est inscrite dans la rubrique « Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe ».

Les primes de remboursement et les primes d'émission des dettes représentées par des titres sont amorties selon la méthode de l'amortissement actuariel.

La Société applique également la méthode d'étalement des frais d'emprunts dans ses comptes individuels.

Les commissions de services financiers versées aux Caisses régionales sont comptabilisées en charges dans la rubrique « Commissions (charges) ».

2.6 Provisions

La Société applique le règlement ANC 2014-03 pour la comptabilisation et l'évaluation des provisions.

Ces provisions comprennent notamment les provisions relatives aux engagements par signature, aux engagements de retraite et de congés fin de carrière, aux litiges et aux risques divers.

Concernant, les litiges clientèle, les provisions sont suivies et évaluées par le Comité de provisions mensuel. Elles sont liées à des procédures contentieuses ou à un protocole transactionnel.

2.7 Fonds pour risques bancaires généraux (F.R.B.G.)

Les fonds pour risques bancaires généraux sont constitués par la Société à la discrétion de ses dirigeants, en vue de faire face à des charges ou à des risques dont la concrétisation est incertaine mais qui relèvent de l'activité bancaire.

Ils sont repris pour couvrir la concrétisation de ces risques en cours d'exercice.

2.8 Opérations sur les Instruments financiers à terme et conditionnels

Les opérations de couverture et de marché sur des instruments financiers à terme de taux, de change ou d'actions sont enregistrées conformément aux dispositions du règlement ANC n° 2014-07.

Les engagements relatifs à ces opérations sont inscrits au hors-bilan pour la valeur nominale des contrats : ce montant représente le volume des opérations en cours.

Les résultats afférents à ces opérations sont enregistrés en fonction de la nature de l'instrument et de la stratégie suivie :

Opérations de couverture

Les gains ou pertes réalisés sur opérations de couverture affectées (catégorie « b » article 2522-1 du règlement ANC 2014-07) sont rapportés au compte de résultat symétriquement à la comptabilisation des produits et charges de l'élément couvert et dans la même rubrique comptable.

Les charges et les produits relatifs aux instruments financiers à terme ayant pour objet la couverture et la gestion du risque de taux global de Crédit Agricole S.A. (catégorie « c » article 2522-1 du règlement ANC 2014-07) sont inscrits prorata temporis dans la rubrique « Intérêts et produits (charges) assimilé(e)s – Produit (charge) net(te) sur opérations de macro-couverture ». Les gains et les pertes latents ne sont pas enregistrés.

Opérations de marché

Les opérations de marché regroupent :

- Les positions ouvertes isolées (catégorie « a » de l'article 2522-1 du règlement ANC 2014-07),
- La gestion spécialisée d'un portefeuille de transactions (catégorie « d » de l'article 2522 du règlement ANC n° 2014-07).

Elles sont évaluées par référence à leur valeur de marché à la date de clôture.

Celle-ci est déterminée à partir des prix de marché disponibles, s'il existe un marché actif, ou à l'aide de méthodologies et de modèles de valorisation internes, en l'absence de marché actif.

Pour les instruments :

- En position ouverte isolée négociés sur des marchés organisés ou assimilés, l'ensemble des gains et pertes (réalisés ou latents) est comptabilisé ;
- En position ouverte isolée négociés sur des marchés de gré à gré, les charges et produits sont inscrits en résultat prorata temporis. De plus, seules les pertes latentes éventuelles sont constatées via une provision. Les plus et moins-values réalisées sont comptabilisées en résultat au moment du dénouement ;
- Faisant partie d'un portefeuille de transaction, l'ensemble des gains et pertes (réalisés ou latents) est comptabilisé.

Risque de contrepartie sur les dérivés

Conformément au règlement ANC 2014-07, la Société intègre l'évaluation du risque de contrepartie sur les dérivés actifs dans la valeur de marché des dérivés. A ce titre, seuls les dérivés comptabilisés en position ouverte isolée et en portefeuille de transaction (respectivement les dérivés classés selon les catégories a et d de l'article 2522-1 du règlement précité) font l'objet d'un calcul de risque de contrepartie sur les dérivés actifs. (CVA - Credit Valuation Adjustment)

Le CVA permet de déterminer les pertes attendues sur la contrepartie du point de vue de la Société.

Le calcul du CVA repose sur une estimation des pertes attendues à partir de la probabilité de défaut et de la perte en cas de défaut. La méthodologie employée maximise l'utilisation de données d'entrée observables.

Elle repose :

- Prioritairement sur des paramètres de marché tels que les CDS (Credit Default Swap) nominatifs cotés (ou CDS Single Name S/N) ou les CDS indiciels ;
- En l'absence de CDS nominatif sur la contrepartie, d'une approximation fondée sur la base d'un panier de CDS S/N de contreparties du même rating, opérant dans le même secteur et localisées dans la même région.

Dans certaines circonstances, les paramètres historiques de défaut peuvent être utilisés.

2.9 Opérations en devises

A chaque arrêté, les créances et les dettes ainsi que les contrats de change à terme figurant en engagements hors-bilan libellés en devises sont convertis au cours de change en vigueur à la date d'arrêté.

Les produits perçus et les charges payées sont enregistrés au cours du jour de la transaction. Les produits et charges courus non échus sont convertis au cours de clôture.

Les actifs en devises détenus de façon durable, comprenant les dotations aux succursales, les immobilisations, les titres d'investissement, les titres de filiale et de participation en devises financés en euros restent convertis au cours du jour d'acquisition (historique). Une provision peut être constituée lorsque l'on constate une dépréciation durable du cours de change relative aux participations de la Société à l'étranger.

A chaque arrêté, les opérations de change à terme sont évaluées au cours à terme restant à courir de la devise concernée. Les gains ou les pertes constatés sont portés au compte de résultat sous la rubrique « Solde des opérations des portefeuilles de négociation – Solde des opérations de change et instruments financiers assimilés ».

Dans le cadre de l'application du règlement ANC n° 2014-07, la Société a mis en place une comptabilité multidevises lui permettant un suivi de sa position de change et la mesure de son exposition à ce risque.

2.10 Engagements hors-bilan

Le hors-bilan retrace notamment les engagements de financement pour la partie non utilisée et les engagements de garantie donnés et reçus.

Le cas échéant, les engagements donnés font l'objet d'une provision lorsqu'il existe une probabilité de mise en jeu entraînant une perte pour la Société.

Le hors-bilan publiable ne fait mention ni des engagements sur instruments financiers à terme, ni des opérations de change. De même, il ne comporte pas les engagements reçus concernant les Bons du Trésor, les valeurs assimilées et les autres valeurs données en garantie.

2.11 Participation des salariés aux fruits de l'expansion et intéressement

La participation des salariés aux fruits de l'expansion est constatée dans le compte de résultat de l'exercice au titre duquel le droit des salariés est né.

L'intéressement est couvert par l'accord d'intéressement de l'UES CA Indosuez / CA Indosuez Gestion du 25 juin 2021 applicable au 1^{er} janvier 2021.

La participation et l'intéressement figurent dans les « Frais de personnel ».

2.12 Avantages au personnel postérieurs à l'emploi

Engagements en matière de retraite, de pré-retraite et d'indemnités de fin de carrière - régimes à prestations définies

La Société a appliqué la recommandation 2013-02 de l'Autorité des normes comptables relative aux règles de comptabilisation et d'évaluation des engagements de retraite et avantages similaires, recommandation abrogée et intégrée dans le règlement ANC 2014-03.

Cette recommandation a été modifiée par l'ANC le 5 novembre 2021. Elle permet, pour les régimes à prestations définies conditionnant l'octroi d'une prestation à la fois en fonction de l'ancienneté, pour un montant maximal plafonné et au fait qu'un membre du personnel soit employé par l'entité lorsqu'il atteint l'âge de la retraite, de déterminer la répartition des droits à prestation de manière linéaire à partir de :

- Soit la date de prise de service du membre du personnel
- Soit la date à partir de laquelle chaque année de service est retenue pour l'acquisition des droits à prestation

En application de ce règlement, la Société provisionne ses engagements de retraite et avantages similaires relevant de la catégorie des régimes à prestations définies.

Ces engagements sont évalués en fonction d'un ensemble d'hypothèses actuarielles, financières et démographiques et selon la méthode dite des Unités de Crédits Projetés. Le calcul de cette charge est réalisé sur la base de la prestation future actualisée.

A compter de l'exercice 2021, la Société applique la détermination de la répartition des droits à prestation de manière linéaire à partir de la date à laquelle chaque année de service est retenue pour l'acquisition des droits à prestation (i.e. convergence avec la décision IFRS IC d'avril 2021 portant sur IAS 19).

Plans de retraite – régimes à cotisations définies

Il existe divers régimes de retraite obligatoires auxquels cotisent les sociétés « employeurs ». Les fonds sont gérés par des organismes indépendants et les sociétés cotisantes n'ont aucune obligation, juridique ou implicite, de payer des cotisations supplémentaires si les fonds n'ont pas suffisamment d'actifs pour servir tous les avantages correspondant aux services rendus par le personnel pendant l'exercice et les exercices antérieurs.

Par conséquent, la Société n'a pas de passif à ce titre autre que les cotisations à payer pour l'exercice écoulé.

Le montant des cotisations au titre de ces régimes de retraite est enregistré en « Frais de personnel ».

2.13 Charges et produits exceptionnels

Ils représentent les charges et produits qui surviennent de manière exceptionnelle et qui sont relatifs à des opérations ne relevant pas du cadre des activités courantes de la Société.

2.14 Impôt sur les bénéfices (charge fiscale)

D'une façon générale, seul l'impôt exigible est constaté dans les comptes individuels.

La charge d'impôt figurant au compte de résultat correspond à l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice. Elle intègre la contribution sociale sur les bénéfices.

Les revenus de créances et de portefeuilles titres sont comptabilisés nets de crédits d'impôts.

La Société a signé avec Crédit Agricole S.A. une convention d'intégration fiscale. Aux termes des accords conclus, la Société constate dans ses comptes la dette d'impôt dont elle est redevable au titre de cette convention fiscale.

2.15 Transactions effectuées avec les Parties Liées

En application de l'article 1124-61 du règlement ANC 2014-07, la Société donne « une liste des transactions significatives effectuées par l'établissement avec les parties liées lorsque ces transactions n'ont pas été conclues aux conditions normales de marché » et présentent une importance significative.

Les parties liées incluent notamment :

- les entités qui ont l'une sur l'autre, directement ou indirectement, un contrôle exclusif, un contrôle conjoint ou une influence notable ;
- les entreprises sous contrôle commun (exclusif ou conjoint) d'un même tiers, ou les entreprises dont l'une est contrôlée par un tiers ayant une influence notable sur l'autre ;
- les entreprises contrôlées (exclusivement ou conjointement) par les principaux dirigeants de la société présentant l'information ;
- les personnes physiques et les membres de leur famille proche, étant l'un des principaux dirigeants de la société ou de la société mère, ayant le contrôle exclusif, conjoint ou exerçant une influence notable sur la société présentant l'information.

Sont exclues les transactions effectuées :

- Par la société avec les filiales qu'elle détient en totalité ;
- Ou entre sociétés sœurs détenues en totalité par une même société mère.

NOTE 3 - OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

Note 3.1. Créances sur les établissements de crédit

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022	Variations en valeur
Comptes ordinaires débiteurs	52 807	48 332	4 475
Comptes et prêts à terme	1 222 196	430 879	791 317
Valeur brute	1 275 003	479 211	795 792
Créances rattachées	5 431	13 019	-7 588
Encours total	1 280 434	492 230	788 204

Analyse par durée résiduelle

La ventilation par durée restant à courir des créances sur les établissements de crédit est la suivante :

Créances <i>(en millions d'euros)</i>	Durées Résiduelles						31/12/2023	31/12/2022
	< 3 mois	< 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans	Total en principal	Créances rattachées		
Comptes ordinaires débiteurs	52.8	0.0	0.0	0.0	52.8	0.0	52.8	48.3
Sous-total	52.8	0.0	0.0	0.0	52.8	0.0	52.8	48.3
Comptes et prêts à terme	622.2	600.0	0.0	0.0	1 222.2	5.4	1 227.6	443.9
VALEURS NETTES AU BILAN	675.0	600.0	0.0	0.0	1 275.0	5.4	1 280.5	492.2

Note 3.2. Dettes envers les établissements de crédit

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022	Variations en valeur
Comptes ordinaires créditeurs	44	8 589	-8 545
Comptes et emprunts à terme	2 808 946	1 950 208	858 738
Valeur brute	2 808 990	1 958 797	850 193
Dettes rattachées	8 458	9 723	-1 265
VALEURS AU BILAN	2 817 447	1 968 520	848 927

Analyse par durée résiduelle

La ventilation par durée restant à courir des créances sur les établissements de crédit est la suivante :

DETTES <i>(en millions d'euros)</i>	Durées Résiduelles							
	< 3 mois	> 3 mois < 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans	Total en principal	Dettes rattachées	31/12/2023	31/12/2022
Comptes ordinaires créditeurs	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	8.6
Sous-total	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	8.6
Comptes et emprunts à terme	2 208.9	0.0	600.0	0.0	2 808.9	8.5	2 817.4	1 959.9
VALEURS AU BILAN	2 208.9	0.0	600.0	0.0	2 808.9	8.5	2 817.4	1 968.5

NOTE 4 - OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

Note 4.1. Créances sur la clientèle

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022	Variations en valeur
Comptes ordinaires débiteurs	615 787	172 658	443 129
Autres concours à la clientèle	1 009 299	1 608 570	-599 271
Valeur brute	1 625 087	1 781 228	-156 141
Dépréciations	-474	-642	168
Valeur nette	1 624 612	1 780 586	-155 974
Créances rattachées	6 334	6 284	50
Encours total	1 630 947	1 786 870	-155 923

Le montant brut des opérations de crédits à la clientèle atteint 1 625.1 M€ contre 1 780.6 M€ en baisse de 156.1 M€. Le développement des crédits à la clientèle a été rendu plus difficile par la forte hausse des taux d'intérêts : diminution des autorisations et des utilisations sur l'année.

Analyse par agent économique

<i>(en milliers d'euros)</i>	Risques Bilan	Dont Créances douteuses	Dont Dépréciations	% de couverture	
				sur risques	sur créances
Ménages	470 925	475	-474	10.1%	n/a
Entreprises financières	111 175			0.0%	
Autres entreprises non financières	89 769			0.0%	
TPE et Professionnels	959 552			0.0%	
TOTAL	1 631 421	475	-474	2.9%	0.0

Analyse par durée résiduelle

La ventilation par durée restant à courir des crédits consentis à la clientèle est la suivante :

CREANCES <i>(en millions d'euros)</i>	Durées Résiduelles							
	< 3 mois	> 3 mois < 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans	Total en principal	Créances rattachées	31/12/2023	31/12/2022
Autres concours à la clientèle	525.2	171.0	229.4	84.2	1 009.8	6.3	1 016.1	1 614.8
Sous-total	525.2	171.0	229.4	84.2	1 009.8	6.3	1 016.1	1 614.8
Comptes ordinaires débiteurs	615.2	0.0	0.0	0.0	615.2	0.0	615.2	172.7
Dépréciations	-0.5	0.0	0.0	0.0	-0.5	0.0	-0.5	-0.6
VALEURS NETTES AU BILAN	1 139.8	171.0	229.4	84.2	1 624.4	6.3	1 630.8	1 786.9

Note 4.2. Dépôts de la clientèle

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2022	Variations en valeur
Comptes d'épargne à régime spécial			
. A vue	79 282	111 244	-31 963
Autres dettes			
. A vue	890 898	1 469 208	-578 310
. A terme	971 762	815 741	156 021
Dettes rattachées	9 992	1 891	8 101
Encours total	1 951 933	2 398 084	-446 151

Les opérations de dépôts de la clientèle atteignent 1 952 M€ à la fin de l'exercice 2023, à comparer à 2 398 M€ en 2022, en baisse de 446 M€. Dans le contexte de taux actuel, les comptes de dépôts à terme se développent fortement, mais les comptes ordinaires clientèles subissent des arbitrages vers des supports d'investissements plus rémunérateurs.

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2022
Ménages	925.9	1 297.0
Entreprises financières	80.1	74.5
Autres entreprises non financières	147.3	135.5
TPE et Professionnels	788.7	889.2
Administrations centrales		
TOTAL	1 942.0	2 396.2
Dettes rattachées	10.0	1.9
Encours total	1 952.0	2 398.1

Analyse par durée résiduelle

La ventilation par durée restant à courir des dépôts de la clientèle est la suivante :

DEPOTS (en millions d'euros)	Durées Résiduelles							
	< 3 mois	> 3 mois < 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans	Total en principal	Dettes rattachées	31/12/2023	31/12/2022
Comptes à régime spécial	79.3	0.0	0.0	0.0	79.3	0.0	79.3	111.2
Autres dépôts de la clientèle	590.9	383.2	0.0	0.0	974.1	0.0	974.1	816.1
Comptes à vue créditeurs	888.7	0.0	0.0	0.0	888.7	10.0	898.7	1 470.7
VALEURS AU BILAN	1 558.8	383.2	0.0	0.0	1 942.1	10.0	1 952.0	2 398.1

NOTE 5 - OPERATIONS SUR TITRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022	Variations en valeur
Obligations et autres titres à revenu fixe	152	149	3
Actions et autres titres à revenu variable	0	0	0
Valeur nette	152	149	3
Créances rattachées	0	0	0
TOTAL	152	149	3

NOTE 6 - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION ET DE FILIALES

Note 6.1. Parts dans les entreprises liées - Participations et autres titres détenus à long terme

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022	Variations en valeur
Parts dans les entreprises liées	3 180 297	3 011 211	169 086
Participations et autres titres détenus à long terme	4 509	1 425	3 084
Valeur brute	3 184 805	3 012 636	172 169
Dépréciations	-21 315	-757	-20 558
Valeur nette	3 163 490	3 011 879	151 611

Le poste "Parts dans des entreprises liées" augmente de 169 M€.

Sur l'exercice 2023, CA Indosuez a pris une participation de 70% dans l'entité Wealth Dynamics Limited (33 MEUR) et une participation de 12.5% dans l'entité OneWealthPlace (3 MEUR).

A cela s'ajoute l'effet change sur les titres détenus en CHF pour 137 M€.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Situation au 01/01/2023	Dotations	Reprises	Autres mouvements*	Situation au 31/12/2023
Dépréciations sur titres	757	20 558	-		21 315

Conformément aux articles L. 233-16 et suivants du Code de commerce qui institue l'obligation aux établissements de crédit de communiquer des informations sur leurs implantations et leurs activités à compter des exercices ouverts à partir du 1er janvier 2014, nous vous confirmons que la Banque n'a pas d'implantations dans des états ou territoires autres que la France métropolitaine.

Les mouvements constatés sur 2023 s'expliquent par des dotations sur les titres Azqore pour 21 M€.

Note 6.2. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES FILIALES ET LES PARTICIPATIONS

(en milliers d'euros)

Sociétés	Devise	Capital	Autres capitaux propres (1)	Quote-part du capital	Valeur comptable (en EUR)		Prêts et avance	Cautions et avals	CA ou PNB HT du dernier exercice	Résultat du dernier exercice	Dividendes encaissés
					Brute	Nette					
A - Renseignements détaillés concernant les filiales et participations dont la valeur brute est supérieure à 1 % du capital											
1 - Filiales											
CA Indosuez Gestion	EUR	11 037	16 390	100%	20 588	20 588	-	-	85 464	18 213	19 000
Compagnie Française de l'Asie	EUR	182 862	20 740	100%	251 907	251 907			0	20 290	19 686
CA INDOSUEZ Wealth (Switzerland) S.A.	CHF	1 025 946	550 165	100%	2 009 317	2 009 317	0	86	395 757	59 182	57 791
AZQORE	CHF	7 292	63 670	83%	249 180	228 622	98 500		176 699	-23 027	0
CA INDOSUEZ Wealth (Luxembourg)	EUR	415 000	95 927	100%	607 761	607 761			178 673	19 555	25 000
CA INDOSUEZ Wealth (Asset Management)	EUR	3 000	4 728	100%	3 000	3 000			22 155	7 655	7 142
Wealth Dynamics Limited	GBP	1	5 079	70%	32 517	32 517			18 170	-2 161	0
LESICA	EUR	5 000	283	2%	860	103			12 141	547	0
BRILHAC	EUR	1 663	520	20%	6 019	6 019			860	1 580	220
ONEWEALTHPLACE (AIRFUND)	EUR	2 496	-2 772	12.5%	3 012	3 012		286	1 339	-1 378	0

B - Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations

1 - Filiales non reprises en A

VALBAUME		8	1 486		8	8	800	0	1 683	358	0
----------	--	---	-------	--	---	---	-----	---	-------	-----	---

2 - Participations non reprises en A

AUTRES Participations françaises					138	138					5
----------------------------------	--	--	--	--	-----	-----	--	--	--	--	---

(1) Hors résultat de l'exercice.

NOTE 7 - VARIATION DE L'ACTIF IMMOBILISE

Immobilisations corporelles et incorporelles

	01/01/2023	Augmentations (acquisitions)	Diminutions (cessions, échéance)	Immobilisations en cours	31/12/2023
<i>(en milliers d'euros)</i>					
Immobilisations corporelles					
Valeurs brutes	28 826	1 467	-12 299	293	18 287
Amortissements et dépréciations	-24 300	-1 788	12 346	0	-13 742
VALEUR NETTE AU BILAN	4 526	-321	47	293	4 544
Immobilisations incorporelles					
Valeurs brutes	64 998	700	-4 762	0	60 936
Amortissements et dépréciations	-27 777	-3 062	2 026	0	-28 813
VALEUR NETTE AU BILAN	37 221	-2 362	-2 736	0	32 123
TOTAL	41 747	-2 682	-2 689	293	36 667

Les diminutions des immobilisations corporelles (valeur brute et valeur des amortissements) s'expliquent exclusivement par la mise au rebut des immobilisations totalement amorties (date d'entrée ancienne).

Concernant les immobilisations incorporelles, il s'agit d'une mise au rebut de certaines composantes de notre SI.

NOTE 8 - COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS - PASSIFS DIVERS

Note 8.1. Compte de régularisation et actifs divers

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022	Variations en valeur
Comptes de règlements	16 149	8 897	7 252
Débiteurs divers (1)	29 892	29 790	102
Produits à recevoir (2)	103 600	91 596	12 004
Charges constatées d'avance	1 129	8 854	-7 725
Autres comptes de régularisation et instruments conditionnels achetés	284	12 734	-12 450
TOTAL	151 054	151 871	-817

(1) Dont 1 136 K€ au titre du dépôt de garantie constitué au bénéfice du Fonds de Résolution Unique au 31 décembre 2023 contre 658 K€ au 31 décembre 2022.

Pour rappel, le cadre réglementaire européen destiné à préserver la stabilité financière a été complété par la directive 2014/59/UE du 15 mai 2014 (Directive relative au redressement des banques et à la résolution de leurs défaillances) établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement. Le dispositif de financement du mécanisme de résolution est institué par le règlement européen UE n° 806/2014 du 15 juillet 2014 pour les établissements assujettis.

Le dépôt de garantie correspond aux garanties pour les établissements ayant eu recours aux engagements de paiement irrévocables visés à l'article 70, paragraphe 3, du règlement (UE) n° 806/2014 prévoyant que ces engagements ne dépassent pas 30 % du montant total des contributions perçues conformément à ce même article).

Au titre de l'exercice 2023, le montant de la contribution sous forme d'engagements irrévocables de paiement s'élève à 1 136 K€ ; le montant versé sous forme de cotisation s'élève à 1 350 K€ en Charges générales d'exploitation (note 15 des présents états financiers).

Conformément au règlement d'Exécution UE n° 2015/81 du 19 décembre 2014, lorsqu'une mesure de résolution fait intervenir le Fonds conformément à l'article 76 du règlement (UE) n° 806/2014, le CRU appelle tout ou partie des engagements de paiement irrévocables, effectués conformément au règlement (UE) n° 806/2014, afin de rétablir la part des engagements de paiement irrévocables dans les moyens financiers disponibles du Fonds fixés par le CRU dans la limite du plafond fixé à l'article 70, paragraphe 3, du règlement (UE) n° 806/2014 susmentionné.

Les garanties dont sont assortis ces engagements seront restituées conformément à l'article 3 du règlement UE n° 2015/81 du 19 décembre 2014, une fois que le Fonds reçoit dûment la contribution liée aux engagements de paiement irrévocables qui ont été appelés. Le Groupe ne s'attend pas à ce qu'une mesure de résolution nécessitant un appel complémentaire pour le Groupe, dans le cadre du dispositif susmentionné, intervienne en zone euro dans un horizon prévisible ; ni à une perte ou un retrait de son agrément bancaire.

Par ailleurs, ce dépôt de garantie classé en débiteur divers, à l'actif de l'établissement, sans changement par rapport aux exercices précédents, est rémunéré conformément à l'accord concernant l'engagement de paiement irrévocable et le dispositif de garantie contracté entre le Groupe et le Conseil de Résolution Unique.

(2) dont 69.9 M€ de commissions OPCVM et Assurance vie à recevoir au 31 décembre 2023

Note 8.2. Compte de régularisation et passifs divers

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022	Variations en valeur
Comptes de règlements ⁽²⁾	191 913	9 464	182 449
Créditeurs divers	22 328	9 311	13 017
Charges à payer ⁽¹⁾	112 198	109 477	2 721
Produits constatés d'avance	0	0	0
Autres comptes de régularisation et instruments conditionnels vendus	29 167	20 380	8 787
TOTAL	355 605	148 632	206 973

⁽¹⁾ dont 26.9 M€ de rétrocessions à payer au 31 décembre 2023

⁽²⁾ Les comptes de règlement correspondent principalement à des règlements portant sur des opérations de titres clientèles

NOTE 9 - PROVISIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022	Variations en valeur
Provisions	15 572	23 048	-7 476

Le tableau ci-après fournit l'analyse de l'évolution pour chaque rubrique :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Situation au 01/01/2023	Dotations	Utilisations	Reprises	Autres Mouvements*	Fusion	Situation au 31/12/2023
Engagements de retraite et assimilés	8 237	53	-450	-1 141	0		6 699
Autres engagements sociaux	644	16	-73	-7	0		580
Autres litiges et risques opérationnels (1)	12 055	1 486	-668	-4 580	0		8 293
Participations	0				0		0
Autres provisions (2)	2 112	0	0	-2 112	0		0
TOTAL PROVISIONS	23 048	1 554	-1 190	-7 840	0	0	15 572

(1) comprenant 2.9 M€ de provisions pour renégociation commerciale, 3.1 M€ de provisions pour litiges prud'hommes et 1.4 M€ de litiges clientèle

(2) comprenant 2.1 M€ de reprise de provision Total Return Swap

La provision engagements de retraite et assimilés évolue de la manière suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022
Dette actuarielle au 31/12/N-1	8 237	10 571
Dette actuarielle au 31/12/N-1 EX Holding	0	0
Coût des services rendus	612	746
Coût des services passés	-724	
Coût financier	170	89
Changement convention		
Rendement attendu des actifs	-4	-1
Correction valeur Prédica		
Gains / Pertes actuariels	-1 141	-2 633
Prestations payées	-450	-535
Dette actuarielle au 31/12/N	6 699	8 237

NOTE 10 - CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022	Variations en valeur
Capital	584 325	584 325	0
Primes d'émission	2 158 195	2 158 195	0
Reserve légale	14 617	10 651	3 966
Réserves	1 086	1 086	0
Provisions réglementées	0		0
Report à nouveau	24 023	23 860	163
Résultat de l'exercice	147 658	79 312	68 346
TOTAL	2 929 905	2 857 429	72 476

Les variations (hors résultat 2023) s'expliquent par l'affectation du résultat 2022

ACTIONNARIAT :	31/12/2023
CACIB	99.99%
INDOSUEZ PARTICIPATIONS	<u>0.01%</u>
TOTAL	100.00%

NOTE 11 - ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Note 11.1. Engagements hors-bilan (hors opérations en devises)

ENGAGEMENTS DONNES <i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	413 247	215 668
En faveur des établissements de crédit	100 741	0
En faveur de la clientèle		
- Ouvertures de crédits confirmés	312 506	215 668
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	182 493	111 897
D'ordre d'établissements de crédit	0	0
D'ordre de la clientèle		
- Cautions, avals, autres garanties	182 493	111 897
ENGAGEMENTS SUR TITRES	14 046	0
Autres engagements	14 046	0

ENGAGEMENTS RECUS <i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	0	0
Reçus d'établissements de crédit	0	0
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	2 533	8 605
Reçus d'établissements de crédit	450	6 522
Reçus de la clientèle	2 083	2 083
ENGAGEMENTS SUR TITRES	14 046	0
Autres engagements	14 046	0

Note 11.2. Opérations de change, prêts et emprunts-en devises

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023		31/12/2022	
	A recevoir	A livrer	A recevoir	A livrer
OPERATIONS DE CHANGE AU COMPTANT	10 280	10 270	100 510	100 304
OPERATIONS DE CHANGE A TERME	289 941	296 222	971 345	959 521

NOTE 12 - POSITIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

MARCHES DE GRE A GRE (en milliers d'euros)	31/12/2023 Encours notionnel	31/12/2023 Total juste valeur	31/12/2022 Encours notionnel	31/12/2022 Total juste valeur
OPERATIONS DE COUVERTURE				
OPERATIONS FERMES				
- Swaps de taux d'intérêts				
Emprunteur	479 223	21 304	819 646	-44 266
Preteur	652 150	2 299	599 500	-5 035
- Opérations de change à terme				
Change à terme donné	296 222	-61 468	677 941	46 119
Change à terme reçu	289 941	0	690 792	0
OPERATIONS AUTRES QUE DE COUVERTURE				
OPERATIONS FERMES				
- Swaps de taux d'intérêts				
Preteur	0	0		
Emprunteur	0	0		
- Autres instrument G/G				
Total Return Swap	7 397	811	10 036	-2 101

Nombre d'opérations traitées en 2023

Dont :

	290
- Swaps de taux d'intérêts Micro-couverture	214
- Swaps de taux d'intérêts Macro-couverture	76

NOTE 13 – TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022	Variations en valeur	Variations en %
Produits nets d'intérêts et assimilés	88 481	32 680	55 801	170.8%
Commissions nettes	108 899	99 590	9 309	9.3%
Résultats nets sur opérations des portefeuilles de négociation	-4 743	-220	-4 523	n/a
Résultats nets sur opérations des portefeuilles de placement et assimilées	0		0	n/a
Revenus des actions	128 844	79 852	48 992	61.4%
Autres produits nets d'exploitation	16 014	18 372	-2 358	-12.8%
PRODUIT NET BANCAIRE	337 495	230 274	107 221	46.6%
Charges générales d'exploitation	-149 177	-134 184	-14 993	11.2%
Dotations aux amortissements	-4 850	-5 470	620	-11.3%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	-154 027	-139 654	-14 373	10.3%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	183 468	90 620	92 848	102.5%
Coût du risque	279	-10	289	n/a
RESULTAT D'EXPLOITATION	183 747	90 610	93 137	102.8%
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-22 290	-10 046	-12 244	121.9%
Dotations/reprises de provisions réglementées	0	0	0	-
RESULTAT AVANT IMPOT	161 458	80 564	80 894	100.4%
Résultat exceptionnel	-4	-1		
Impôt sur les bénéfices	-13 796	-1 251	-12 545	n/a
RESULTAT NET	147 658	79 312	68 346	86.2%

NOTE 14 - PRODUIT NET BANCAIRE

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022	Variations en valeur
Commissions nettes	108 899	99 590	9 309
Intérêts nets et résultats sur opérations financières	88 481	32 680	55 801
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	-4 743	-220	-4 523
Revenus des actions	128 844	79 852	48 992
Autres produits nets d'exploitation	16 014	18 372	-2 358
PRODUIT NET BANCAIRE	337 495	230 274	107 221

Le produit net bancaire augmente de 107.2 M€ par rapport à 2022. Cette variation se compose principalement des éléments suivants :

- la hausse du poste "Revenus des actions", correspondant aux dividendes versés par les filiales
- l'augmentation des revenus des opérations interbancaires est conséquente à la hausse des taux de marché
- les "Autres produits nets d'exploitation", correspondant essentiellement à des frais de siège facturés aux filiales.

Les "Commissions nettes" sont exclusivement attribuées à l'activité historique commerciale de la banque. Elles sont essentiellement constituées de commissions sur encours en qualité de banque dépositaire et de courtier d'assurance.

Le résultat net des activités sur le portefeuille se compose principalement des résultats de change et des reports/déports sur les titres et les éléments de couverture (emprunts et forwards)

NOTE 15 - CHARGES D'EXPLOITATION

NOTE 15.1. Frais de personnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022	Variations en valeur
Salaires et traitements	51 781	50 538	1 243
Charges sociales	24 543	22 024	2 519
Intéressement & Participation	4 252	3 873	379
Impôts et taxes sur rémunérations	8 961	6 271	2 690
Transferts de charges et Dotation pour risques et charges	-3 173	-2 123	1 050
FRAIS DE PERSONNEL	86 364	80 583	7 880

Les charges de personnel augmentent de 7.9 M€ par rapport à 2022 en raison des recrutements réalisés sur l'année 2023 et de la revalorisation générale des salaires dans un contexte inflationniste.

NOTE 15.2. Autres frais administratifs

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022	Variations en valeur
Impôts et taxes (1)	-8 653	954	-9 607
Autres frais administratifs (2)	71 466	52 647	18 819
AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS	62 813	53 601	9 212

(1) Les impôts et taxes incluent un dégrèvement de 9 M€ reçus de l'administration fiscale concernant un contentieux portant sur l'assiette de calcul de la taxe sur les salaires.

(2) Les autres frais administratifs intègrent des coûts de prestations externes.

NOTE 15.3. - Dotations aux amortissements

L'évolution des dotations n'appelle pas de commentaire particulier.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022	Variations en valeur
Dotations sur immobilisations corporelles	1 789	1 735	54
Dotations sur immobilisations incorporelles	3 062	3 734	-673
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	4 850	5 470	-619

NOTE 16 - COÛT DU RISQUE

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022	Variations en valeur
Dotations aux provisions et dépréciations	-1 068	-1 263	195
Dépréciations de créances douteuses	-1 068	-1 263	195
Autres provisions et dépréciations	0		0
Reprises de provisions et dépréciations	1 347	1 676	-329
Reprises de dépréciations de créances douteuses	1 347	1 587	-240
Autres reprises de provisions et dépréciations	0	89	-89
Variation des provisions et dépréciations	279	413	-134
Pertes sur créances irrécouvrables non dépréciées	0		0
Pertes sur créances irrécouvrables dépréciées	0	-423	423
Décote sur prêts restructurés	0		0
Récupérations sur créances amorties	0		0
Autres pertes	0		0
Autres produits	0		0
COÛT DU RISQUE	279	-10	289

NOTE 17 - GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022
Immobilisations financières		
Dotations aux dépréciations	-20 558	-6 087
Sur titres d'investissement	0	
Sur parts dans les entreprises liées, participations et autres titres détenus à long terme	-20 558	-6 087
Reprises de dépréciations	0	97 619
Sur titres d'investissement	0	
Sur parts dans les entreprises liées, participations et autres titres détenus à long terme	0	97 619
Dotation ou reprise nette aux dépréciations	-20 558	91 532
Sur titres d'investissement	0	0
Sur parts dans les entreprises liées, participations et autres titres détenus à long terme	-20 558	91 532
Plus-values de cessions réalisées	1 004	3
Sur titres d'investissement	0	
Sur parts dans les entreprises liées, participations et autres titres détenus à long terme	1 004	3
Moins-values de cessions réalisées	0	-97 591
Sur titres d'investissement	0	
Sur parts dans les entreprises liées, participations et autres titres détenus à long terme	0	-97 591
Pertes sur créances liées à des titres de participation	0	
Solde des plus et moins-values de cessions	1 004	-97 588
Sur titres d'investissement	0	0
Sur parts dans les entreprises liées, participations et autres titres détenus à long terme	1 004	-97 588
Solde en perte ou en bénéfice	-19 554	-6 056
Immobilisations corporelles et incorporelles		
Plus-values de cessions	0	6
Moins-values de cessions	-2 736	-3 995
Solde en perte ou en bénéfice	-2 736	-3 989
RESULTAT NET SUR ACTIFS IMMOBILISES	-22 290	-10 045

NOTE 18 - IMPOT SUR LES BENEFICES

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022
Impôt sur les sociétés	13 796	1 251

L'augmentation de l'impôt sur les sociétés s'explique principalement par la hausse du résultat fiscal de 46.7 M€ en 2023.

La Banque fait partie depuis le 1er janvier 1998 du Groupe d'intégration fiscale constitué par Crédit Agricole S.A.

NOTE 19 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Le montant brut de la rémunération versée en 2023 aux Administrateurs par CA Indosuez Wealth (France) s'élève à 86 600 euros.

Les effectifs moyens en activité sur 2023 sont au nombre de 500 personnes.

NOTE 20 – DIVIDENDES

En 2023, CA Indosuez a distribué un dividende de 75,18 millions d'euros au titre de l'exercice 2022.

En 2022, CA Indosuez a distribué un dividende de 70,12 millions d'euros au titre de l'exercice 2021.

En 2021, CA Indosuez Wealth (France) n'a pas distribué un dividende au titre de l'exercice 2020.

NOTE 21 - HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

La répartition par cabinet et par type de mission des honoraires des Commissaires aux comptes est la suivante au titre de 2023:

<i>(en milliers d'euros)</i>	2023		2022	
	Réseau Ernst & Young	Réseau PricewaterhouseCoopers	Réseau Ernst & Young	Réseau PricewaterhouseCoopers
Certification des comptes	144	144	125	125
SACC	248 (*)	14	19	74
TOTAL	392	158	144	199

(*) : le montant de 248 K€ inclus une prestation réalisée par le réseau international d'Ernst & Young pour 234 K€, les autres prestations étant réalisées par Ernst & Young et Autres

Le montant total des honoraires de Ernst & Young et Autres, Commissaire aux comptes de la société CA Indosuez, figurant au compte de résultat de l'exercice s'élève à 158 K€, dont 144 K€ au titre la mission de certification des comptes de l'entité et 14 K€ au titre de services autres que la certification des comptes (vérifications spécifiques).

Le montant total des honoraires de PricewaterhouseCoopers Audit, Commissaire aux comptes de la société CA Indosuez, figurant au compte de résultat de l'exercice s'élève à 158 K€, dont 144 K€ au titre la mission de certification des comptes de l'entité, et 14 K€ au titre de services autres que la certification des comptes (vérifications spécifiques).

NOTE 22 - Transactions avec les parties liées

Pour CA Indosuez, les transactions avec les parties liées sont conclues à des conditions de marchés.

La convention intitulée « Contrat cadre de services S2i » conclue le 3 juin 2019 entre la Société, la société CA Indosuez Gestion et la société Azqore, ainsi que ses avenants n° 1 et 2 respectivement signés en dates des 14 novembre 2019 et 25 mai 2020, sort, après validation formelle du Conseil d'administration du 6 février 2024, du régime des conventions réglementées et relève dorénavant de celui des conventions courantes.

Bijlage 3 – Memorie van antwoord

[zie volgende pagina's]

**VRIJWILLIG EN ONVOORWAARDELIJK OPENBAAR
OVERNAMEBOD IN GELD**

mogelijks gevolgd door een Uitkoopbod

DOOR

CA INDOSUEZ

een naamloze vennootschap naar Frans recht
Rue du Docteur Lancereaux 17, 75008 Parijs
572 171 635 (de « Bieder »)

**OP ALLE AANDELEN DIE NIET REEDS IN HET BEZIT ZIJN VAN DE BIEDER, MET DE
BIEDER VERBONDEN PERSONEN OF PERSONEN DIE IN ONDERLING OVERLEG
HANDELEN MET DE BIEDER**

UITGEGEVEN DOOR

BANK DEGROOF PETERCAM SA/NV

een naamloze vennootschap naar Belgisch recht
Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel
0403.212.172

MEMORIE VAN ANTWOORD VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN

BANK DEGROOF PETERCAM SA/NV



11 juni 2024

Waarschuwing met betrekking tot de Nederlandstalige versie van de Memorie van Antwoord.

Deze Nederlandstalige versie van de Memorie van Antwoord betreft een vertaling van de officiële Franstalige versie van het Memorie van Antwoord, die op 11 juni 2024 door de FSMA werd goedgekeurd.

De personen die verantwoordelijk zijn voor de inhoud van de Memorie van Antwoord overeenkomstig artikel 29, §1 van de Overnamewet, zijn eveneens verantwoordelijk voor de inhoud van de versie van de Memorie van Antwoord die een vertaling betreft van de door de FSMA goedgekeurde versie.

Een elektronische versie van de Memorie van Antwoord in het Frans, zoals goedgekeurd door de FSMA, is beschikbaar op de volgende websites: <https://ca-indosuez.com/fr> en <https://www.degroofpetercam.com/fr-be>.

INHOUDSOPGAVE

1.	Inleiding.....	2
1.1.	Memorie van Antwoord	2
1.2.	Definities	3
2.	Context.....	3
3.	Samenstelling van de Raad van Bestuur	3
4.	Voorgeschiedenis.....	5
4.1.	Het niet-bindende bod van 24 oktober 2022 en de strategische beoordeling door de Raad van Bestuur.....	5
4.2.	Het verkoopproces en de onderhandelingen over de voorwaarden van de transactie	6
4.3.	Het bindende Overnamebod, de Verkoopovereenkomst, de Ondersteuningsovereenkomst en de aankondiging van het Overnamebod	7
4.4.	De Volgverkoop	8
4.5.	De voorbereiding en de uitvoering van de Verwerving van Controle.....	9
5.	Opmerkingen op het Prospectus	9
6.	Beschrijving van het Overnamebod.....	9
6.1.	Aandelen waarop het Overnamebod slaat	9
6.2.	Biedprijs	9
6.2.1.	Vaste Component van de Biedprijs.....	10
6.2.2.	Prijssupplement	11
6.2.2.1.	Deel van het Prijssupplement dat betrekking heeft op de Uitstroomreserve	11

6.2.2.2.	Deel van het Prijssupplement dat betrekking heeft op het Geblokkeerde Bedrag..	11
6.2.2.3.	Deel van het Prijssupplement dat betrekking heeft op het Onkostenfonds Bedrag	12
6.2.2.4.	Geschil over de Uitstroomreserve, over het Geblokkeerde Bedrag of over het Onkostenfonds Bedrag	12
6.3.	Voorwaarden van het Overnamebod	13
7.	Standpunt van de Raad van Bestuur over het Overnamebod.....	13
7.1.	Gevolgen van het Overnamebod op de belangen van de Vennootschap.....	13
7.1.1.	Doelstellingen van het Overnamebod	13
7.1.1.1.	Verklaringen van de Bieder	13
7.1.1.2.	Standpunt van de Raad van Bestuur	13
7.1.2.	Rol en positie van de Vennootschap in de groep Indosuez/Crédit Agricole	14
7.1.2.1.	Verklaringen van de Bieder	14
7.1.2.2.	Standpunt van de Raad van Bestuur	15
7.1.3.	Herstructurering van de activiteiten van de Vennootschap en haar dochterondernemingen	16
7.1.3.1.	Verklaringen van de Bieder	16
7.1.3.2.	Standpunt van de Raad van Bestuur	16
7.2.	Gevolgen van het Overnamebod op de belangen van Aandeelhouders	17
7.2.1.	Prijs	17
7.2.1.1.	Verklaringen van de Bieder	17
7.2.1.2.	Standpunt van de Raad van Bestuur	17
7.2.2.	Gevolgen van een beslissing om niet in te brengen - Liquiditeit	18
7.2.2.1.	Verklaringen van de Bieder	18
7.2.2.2.	Standpunt van de Raad van Bestuur	19
7.2.3.	Gevolgen van een beslissing om niet in te brengen - Bestuur.....	20
7.2.3.1.	Verklaringen van de Bieder	20
7.2.3.2.	Standpunt van de Raad van Bestuur	21
7.2.4.	Gevolgen van een beslissing om in te brengen - Dividendbeleid	22
7.2.4.1.	Verklaringen van de Bieder	22
7.2.4.2.	Standpunt van de Raad van Bestuur	22
7.3.	Gevolgen van het Overnamebod op de belangen van schuldeisers.....	23
7.3.1.	Verklaringen van de Bieder.....	23
7.3.2.	Standpunt van de Raad van Bestuur.....	23
7.4.	Gevolgen van het Overnamebod op de belangen van werknemers.....	23
7.4.1.	Verklaringen van de Bieder.....	23

7.4.2.	Standpunt van de Raad van Bestuur.....	24
7.5.	Beoordeling van de strategische plannen van de Bieder en hun invloed op werkgelegenheid en bedrijfslocaties.....	24
7.5.1.	Verklaringen van de Bieder.....	24
7.5.2.	Standpunt van de Raad van Bestuur.....	25
7.6.	Aanbeveling aan de Aandeelhouders	27
7.7.	Afwijkende standpunten.....	27
8.	Intentieverklaring met betrekking tot Aandelen gehouden door Bestuurders en door personen die feitelijk worden vertegenwoordigd door DEZE Bestuurders	27
9.	Toepassing van goedkeuringsclausules en voorkooprechten.....	29
10.	Informatie voor werknemers van de Vennootschap	30
11.	Diverse bepalingen	30
11.1.	Verantwoordelijke personen.....	30
11.2.	Toekomstgerichte uitspraken	30
11.3.	Vrijstelling van aansprakelijkheid.....	31
11.4.	Supplement.....	31
11.5.	Talen.....	31
11.6.	Beschikbaarheid van de Memorie van Antwoord	32

Bijlage 1 - Advies van de ondernemingsraad

1. INLEIDING

1.1. Memorie van Antwoord

Deze Memorie van Antwoord (de « Memorie van Antwoord ») werd opgesteld door de Raad van Bestuur van Bank Degroof Petercam SA/NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Nijverheidsstraat 44, en ingeschreven in het Rechtspersonenregister (Brussel) onder nummer 0403.212.172 (« BDP » of de « Vennootschap »), overeenkomstig de artikelen 22 tot 30 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (de « Overnamewet ») en de artikelen 26 tot 29 en 57 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (het « Overnamebesluit »), in het kader van het vrijwillig en onvoorwaardelijk openbaar overnamebod op CA Indosuez, een naamloze vennootschap opgericht naar Frans recht, met zetel te rue du Docteur Lancereaux 17, 75008 Parijs, en ingeschreven bij het Handels- en Vennootschapsregister (« *Registre du Commerce et des Sociétés* ») onder nummer 572 171 635 (de « Bieder »), op alle aandelen in BDP die niet reeds in het bezit zijn van de Bieder, met de Bieder verbonden personen of personen die in onderling overleg handelen met de Bieder (het « Overnamebod »).

De Raad van Bestuur heeft deze Memorie van Antwoord opgesteld na bestudering van de opeenvolgende versies van het ontwerpprospectus die gedurende de acht weken voorafgaand aan de datum van de Memorie van Antwoord op informele basis aan de Raad Bestuur zijn medegedeeld door de Bieder.

Deze Memorie van Antwoord, zoals aangenomen door de Raad van Bestuur op 6 juni 2024 overeenkomstig artikel 28 van het Overnamebesluit, is gebaseerd op het ontwerpprospectus van 6 juni 2024 waarnaar wordt verwezen in de kennisgeving door de Bieder op grond van artikel 5 van het Overnamebesluit.

De Memorie van Antwoord werd goedgekeurd bij eenparige beslissing van alle bestuurders die zich erover uitgesproken hebben. In dit verband wordt opgemerkt dat alle bestuurders zich over de Memorie van Antwoord hebben uitgesproken, met uitzondering van de heer Frank van Bellingen, die in feite CLdN Finance vertegenwoordigt, handelend in overleg met de Bieder, en die zich wenste te onthouden, omdat hij van mening was dat hij een belangenconflict in de breedste zin van het woord had. Binnen de Raad van Bestuur werden geen afwijkende standpunten over de Memorie van Antwoord ingenomen.

Overeenkomstig artikel 24 van de Overnamewet, bevat deze Memorie van Antwoord de eventuele bemerkingen van de Raad van Bestuur over het Prospectus, vermeldt ze de statutaire clausules en preferentiële rechten die mogelijks relevant zijn in het kader van het Overnamebod, en bevat ze het met redenen omklede standpunt van de Raad van Bestuur over het Overnamebod. Overeenkomstig artikel 28, §1 van het Overnamebesluit, bevat dit standpunt een met reden omklede toelichting van onder andere, in het licht van de informatie vervat in het Prospectus:

- de gevolgen van de uitvoering van het Overnamebod rekening houdend met het geheel van de belangen van de Vennootschap, van de Aandeelhouders, van de schuldeisers en van de werknemers met inbegrip van de werkgelegenheid;

- de visie van de Raad van Bestuur op de strategische plannen van de Bieder voor de Vennootschap en hun vermoedelijke gevolgen voor haar resultaten, en voor de werkgelegenheid en de vestigingsplaatsen van de Vennootschap; en
- de visie van de Raad van Bestuur op de opportuniteit voor de effectenhouders om de Aandelen in hun bezit over te dragen aan de Bieder in het kader van het Overnamebod.

Deze Memorie van Antwoord werd goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (« FSMA ») op 11 juni 2024 in overeenstemming met artikel 28, §3, van de Overnamewet. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de geschiktheid of kwaliteit van het Overnamebod.

1.2. Definities

Tenzij anders aangegeven, hebben begrippen met een hoofdletter die in deze Memorie van Antwoord worden gebruikt, de betekenis die eraan wordt gegeven in het Prospectus.

2. CONTEXT

De lancering van het Overnamebod volgt op de effectieve afsluiting (of « *closing* »), op 3 juni 2024 (de « Afsluitingsdatum »), van de verkoop door de families Peterbroeck, Van Campenhout, Philippson, Siaens, Schockert en Haegelsteen, evenals Cobepa SA en Marinvest SA (de « Referentie-aandeelhouders »), alsook door 139 aandeelhouders van de Vennootschap die een volgrecht genoten krachtens bestaande aandeelhoudersovereenkomsten met de Referentie-aandeelhouders (de « Volgverkopers » en samen met de Referentieaandeelhouders, de « Verkopers »), van 65,325% van de aandelen in BDP die 67,644% van de stemrechten van BDP vertegenwoordigen aan de Bieder (de « Verwerving van Controle »), in overeenstemming met de Verkoopovereenkomst beschreven in paragraaf 4.3.

3. SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Op de datum van de Memorie van Antwoord was de Raad van Bestuur van de Vennootschap als volgt samengesteld:

Naam	Einde mandaat	Functie
De heer Gilles Samyn	2027	Voorzitter - Onafhankelijk bestuurder
De heer Hugo Lasat	2025	Gedelegeerd bestuurder
Mevrouw Sabine Caudron	2025	Gedelegeerd bestuurder
Mevrouw Nathalie Basyn	2027	Gedelegeerd bestuurder
De heer Gilles Firmin	2026	Gedelegeerd bestuurder
De heer Filip Depaz	2026	Gedelegeerd bestuurder
De heer Frank van Bellingen	2027	Bestuurder

Mevrouw Anne-Laure Branellec	2028	Bestuurder
Mevrouw Eve Duret	2027	Bestuurder
De heer Gérald Grégoire	2027	Bestuurder
De heer Jacques Prost	2028	Vice-voorzitter - Bestuurder
[De heer Olivier Chatain	2027	Bestuurder
De heer Pierre Masolet	2028	Bestuurder
Mevrouw Sylvie Rémond	2026	Onafhankelijk bestuurder
De heer Yvan De Cock	2028	Onafhankelijk bestuurder

De samenstelling van de Raad van Bestuur zoals hierboven beschreven houdt rekening met het ontslag, met ingang van de Afsluitingsdatum, van de vijf bestuurders die waren benoemd op aanbeveling van de Referentie-aandeelhouders - namelijk de heren Jean-Marie Laurent Josi, Jacques-Martin Philippon, Jean-Baptiste Douville de Franssu en Thomas Demeure en mevrouw Tamar Joulia-Paris - in overeenstemming met de bepalingen en voorwaarden van de Verkoopovereenkomst. De heer Frank van Bellingen, benoemd op aanbeveling van CLdN Finance, is na de Afsluitingsdatum bestuurder van de Vennootschap gebleven.

De samenstelling houdt ook rekening met de benoeming van de heer Jacques Prost door de gewone algemene vergadering van de Vennootschap van 28 mei 2024, op voorstel van de Bieder, eveneens met ingang van de Afsluitingsdatum, en de coöptatie van vijf nieuwe bestuurders - namelijk de heren Gérald Grégoire, Olivier Chatain en Pierre Masolet, alsook mevrouw Anne-Laure Branellec en mevrouw Eve Duret - door de Raad van Bestuur van de Vennootschap op 3 juni 2024.

Voorafgaand aan de Afsluitingsdatum (en in het bijzonder op het moment van de gebeurtenissen beschreven in sectie 4 hieronder) was de Raad van Bestuur als volgt samengesteld:

Naam	Einde mandaat	Functie
De heer Gilles Samyn	2027	Voorzitter - Onafhankelijk bestuurder
De heer Hugo Lasat	2025	Gedelegeerd bestuurder
Mevrouw Sabine Caudron	2025	Gedelegeerd bestuurder
Mevrouw Nathalie Basyn	2024	Gedelegeerd bestuurder
De heer Gilles Firmin	2026	Gedelegeerd bestuurder
De heer Filip Depaz	2026	Gedelegeerd bestuurder
De heer François Wohrer	11 augustus 2023 ¹	Algemeen bestuurder

¹ Datum waarop de heer Wohrer ontslag heeft genomen.

De heer Frank van Bellingen	2027	Bestuurder
De heer Jean-Marie Laurent Josi	2024	Bestuurder
De heer Jacques-Martin Philippson	2027	Bestuurder
Mevrouw Tamar Joulia-Paris	2026	Bestuurder
De heer Jean-Baptiste Douville de Franssu	2025	Bestuurder
De heer Thomas Demeure	2025	Bestuurder
Mevrouw Sylvie Rémond	2026	Onafhankelijk bestuurder
De heer Yvan De Cock	2028	Onafhankelijk bestuurder

Wanneer in deze Memorie van Antwoord wordt verwezen naar de « Raad van Bestuur », wordt daarmee de Raad van Bestuur van de Vennootschap bedoeld zoals die was samengesteld ten tijde van het betreffende feit of de betreffende gebeurtenis. Deze Memorie van Antwoord is goedgekeurd door de Raad van Bestuur zoals samengesteld na de Afsluitingsdatum.

4. VOORGESCHIEDENIS

De uitvoering van de Verwerving van Controle verloopt in verschillende fasen, waarvan de belangrijkste mijlpalen hieronder worden samengevat.

4.1. Het niet-bindende bod van 24 oktober 2022 en de strategische beoordeling door de Raad van Bestuur

Op 24 oktober 2022 ontving de Raad van Bestuur van BDP een niet-bindend bod van een financiële instelling om het volledige kapitaal van BDP te verwerven. Naar aanleiding van dit bod hebben bepaalde referentie-aandeelhouders van de Vennootschap de Raad van Bestuur geïnformeerd dat zij het bod het overwegen waard vonden en dat zij van mening waren dat het grondig moest worden geëvalueerd.

Tijdens opeenvolgende vergaderingen van de Raad van Bestuur heeft deze het aanbod en de gepaste opvolging geanalyseerd en geconcludeerd dat het in het belang van de Vennootschap en al haar belanghebbenden was om de verschillende strategische opties die openstonden voor de Vennootschap te evalueren. De Raad van Bestuur wenste ook, zonder afbreuk te doen aan de soevereine bevoegdheid van elke aandeelhouder om beslissingen te nemen over zijn eigen vermogen, een leidende rol te spelen in de uitvoering van deze strategische evaluatie en het proces waartoe dit zou kunnen leiden, om ervoor te zorgen dat de belangen van al haar aandeelhouders, met inbegrip van minderheidsaandeelhouders, en andere belanghebbenden, in het bijzonder personeel, klanten en depositohouders, werden beschermd.

Bijgevolg heeft de Raad van Bestuur, na het bekendmaken van een aanbesteding, besloten om een investeringsbank, RBC Europe Limited (« RBC »), aan te stellen om haar in deze taak bij te staan, waarbij het advocatenkantoor Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP reeds in november 2022 werd aangesteld om de Vennootschap bij te staan na het bovenvermelde niet-bindende bod.

Na een eerste beoordeling van de strategische opties door de Vennootschap, heeft de Raad van Bestuur besloten om een twee-fasen proces op te starten waarbij een beperkt aantal financiële instellingen om een indicatie van interesse werden gevraagd, teneinde het voorstel te identificeren dat het best tegemoet zou komen aan de belangen van de Vennootschap en al haar belanghebbenden, zowel wat betreft de overnamevoorwaarden als het industriële en strategische project. In deze context heeft de Raad van Bestuur, rekening houdende met de belangen van alle belanghebbenden, inclusief minderheidsaandeelhouders, de eis gesteld dat de uitgebrachte biedingen betrekking moesten hebben op 100% van het kapitaal (steeds zonder afbreuk te doen aan de vrije keuze van aandeelhouders om het bod al dan niet te aanvaarden) en dat de mogelijkheid tot verkoop aan alle aandeelhouders onder dezelfde voorwaarden moest worden aangeboden.

4.2. Het verkoopproces en de onderhandelingen over de voorwaarden van de transactie

In het kader van de eerste fase van het verkoopproces kregen de Bieder en de andere potentiële kopers toegang tot bepaalde informatie met betrekking tot de Vennootschap en namen ze deel aan informatievergaderingen met leden van het management van de Vennootschap om hen in staat te stellen hun *due diligence* te voeren.

Aan het einde van de eerste fase, op 25 mei 2023, hebben de Bieder en verschillende andere potentiële kopers niet-bindende biedingen ingediend voor de overname van de aandelen in BDP. Na analyse van deze biedingen heeft de Raad van Bestuur drie kandidaat-kopers weerhouden, waaronder de Bieder, voor de tweede fase van het verkoopproces.

In het kader van deze tweede fase werd nieuwe informatie ter beschikking gesteld aan potentiële kopers in de *data room* en werd hen de mogelijkheid geboden om deel te nemen aan verdere informatievergaderingen. Potentiële kopers ontvingen ook een ontwerp van de Verkoopovereenkomst.

In parallel:

- hebben er een verschillende onderhandelingsvergaderingen plaatsgevonden tussen bepaalde vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders en de potentiële kopers om te onderhandelen over de voorwaarden en bepalingen van de voorgestelde transactie, en over de Verkoopovereenkomst in het bijzonder;
- werden er verschillende vergaderingen van de Raad van Bestuur gehouden om de voortgang van de transactie te beoordelen en de te volgen koers te bespreken, waarbij de Raad van Bestuur zijn fundamentele eis herhaalde dat dezelfde mogelijkheid tot liquiditeit aan alle aandeelhouders moet worden geboden onder dezelfde voorwaarden, zodat de koper zich er in het kader van de Verkoopovereenkomst toe moet verbinden een vrijwillig

openbaar overnamebod uit te brengen op alle aandelen in BDP onder dezelfde voorwaarden en bepalingen als de verkoop door de referentie-aandeelhouders van hun aandelen; en

- heeft RBC, door de Vennootschap aangesteld als financieel adviseur, in het kader van de transactie, een financiële waardering van de Vennootschap doorgevoerd op basis van waarderingmethoden die gebruikelijk zijn voor dit type transactie en publiek beschikbare informatie en informatie die door de Vennootschap werd verstrekt. De resultaten van deze waardering van de Vennootschap vormen geen billijkheidsoordeel (*fairness opinion*) en moeten niet als zodanig worden behandeld.

Aan het einde van de tweede fase, op 25 juli 2023, heeft de Bieder een tweede niet-bindend bod uitgebracht (het « Tweede Overnamebod »), waarmee zij haar intentie bevestigde om enerzijds een meerderheidsbelang in de Vennootschap te verwerven en anderzijds om vervolgens een openbaar overnamebod uit te brengen op alle andere aandelen in BDP, met uitzondering van (i) de aandelen in handen van CLdN Finance, met wie CA Indosuez Wealth (Europe), een naamloze vennootschap opgericht naar Luxemburgs recht, met zetel te Allée Scheffer 39, 2520 Luxemburg, en ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister (« *Registre de Commerce et des Sociétés* ») van het Groothertogdom Luxemburg onder nummer B91986 (« CAIWE »), met de Bieder verbonden, voornemens was een aandeelhoudersovereenkomst aan te gaan, hetgeen op 2 augustus 2023 is gebeurd (de « Aandeelhoudersovereenkomst »), en (ii) de aandelen gehouden door Orban Finance SA, een dochteronderneming van de Vennootschap.

Tussen 26 juli 2023 en 3 augustus 2023 hebben tal van onderhandelingsvergaderingen plaatsgevonden tussen vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders, de Bieder en de Vennootschap over de voorwaarden en bepalingen van de Verkoopovereenkomst en de daarmee samenhangende overeenkomsten, zoals uiteengezet in de Ondersteuningsovereenkomst waarnaar wordt verwezen in paragraaf 4.3.

In parallel kwam de Raad van Bestuur verschillende keren bijeen om er enerzijds voor te zorgen dat het ontwerp van de verkoopovereenkomst in wezen dezelfde mogelijkheid tot liquiditeit bood aan alle aandeelhouders van de Vennootschap, in overeenstemming met haar vereisten, en anderzijds om de voorwaarden vast te leggen waaronder BDP bereid zou zijn om de transactie te ondersteunen.

4.3. Het bindende Overnamebod, de Verkoopovereenkomst, de Ondersteuningsovereenkomst en de aankondiging van het Overnamebod

Op 3 augustus 2023 heeft CAIWE een bindend bod ingediend bij de Raad van Bestuur, waarin in wezen de voorwaarden die waren opgenomen in het Tweede Overnamebod zoals onderhandeld tussen de partijen in de nasleep van het Tweede overnamebod, werden herhaald, welk bindend bod bedoeld was om de uitvoering van de in paragraaf 4.4 genoemde volgrechten mogelijk te maken.

Op dezelfde datum sloten de Referentie-aandeelhouders enerzijds en CAIWE anderzijds een verkoopovereenkomst waarbij de Referentie-aandeelhouders ermee instemden om (rechtstreeks of onrechtstreeks) 59,540% van de aandelen in BDP, die 61,653% van de

stemrechten² van BDP vertegenwoordigden, te verkopen aan CAIWE, en CAIWE ermee instemde om de aandelen te kopen van de Referentie-aandeelhouders (de « Verkoopovereenkomst » (*Transaction Agreement*) en de « Blokverkoop »).

Op dezelfde dag sloten BDP en CAIWE een overeenkomst met betrekking tot de bedrijfsvoering van de Vennootschap gedurende de periode tussen de ondertekening van de Verkoopovereenkomst en de afsluiting van de Verwerving van Controle en met betrekking tot bepaalde engagementen om samen te werken ter voorbereiding van de Blokverkoop en het Overnamebod en om de Vennootschap daarmee te ondersteunen (de « Ondersteuningsovereenkomst » (*Support Agreement*)).³

Na een gedetailleerde beoordeling van de belangrijkste voorwaarden en bepalingen van het Tweede Overnamebod en de uitkomst van de onderhandelingen in de nasleep van het Tweede Overnamebod door CAIWE, door de Raad van Bestuur in overeenstemming met zijn fiduciaire plichten, had de Raad van Bestuur inderdaad besloten, in een vergadering gehouden op 31 juli 2023, zijn principiële steun voor het Overnamebod te bevestigen, zodat, onder voorbehoud van (i) de positieve beoordeling van het Prospectus en (ii) de redelijke beoordeling door elke bestuurder van zijn of haar fiduciaire plichten en de beste belangen van BDP, de Raad van Bestuur een positieve aanbeveling aan de Aandeelhouders zou doen met betrekking tot het Overnamebod in de Memorie van Antwoord.

Op 4 augustus 2023 publiceerde CAIWE de mededeling zoals voorgeschreven door artikel 8, §1 van het Overnamebesluit om de ondertekening van de Verkoopovereenkomst aan te kondigen en haar voornemen om een vrijwillig en onvoorwaardelijk overnamebod in geld uit te brengen op alle aandelen in BDP onder dezelfde voorwaarden en bepalingen als de Blokverkoop (het « Artikel 8 Mededeling »).

4.4. De Volgverkoop

Krachtens bepaalde bestaande aandeelhoudersovereenkomsten tussen de Referentie-aandeelhouders en bepaalde minderheidsaandeelhouders van de Vennootschap, genoten 207 aandeelhouders een volgrecht dat hen in staat stelde toe te treden tot de Verkoopovereenkomst. Deze aandeelhouders werden op 18 augustus 2023 op de hoogte gebracht van de mogelijkheid om toe te treden tot de Verkoopovereenkomst en hadden 15 dagen de tijd om hun volgrecht uit te oefenen.

Van deze aandeelhouders hebben er 139 geldig beslist om hun volgrecht uit te oefenen en hebben zich er daarom toe verbonden om gezamenlijk 5,785% van de aandelen in BDP, die 5,991% van de stemrechten in BDP vertegenwoordigen, te verkopen aan CAIWE in overeenstemming met de voorwaarden van de Verkoopovereenkomst (de « Volgverkoop »).

Rekening houdende met de Blokverkoop en de Volgverkoop, bedroeg het totale aantal aandelen in BDP dat aan CAIWE werd overgedragen als onderdeel van de Verwerving van Controle in

² Inclusief de 371.647 aandelen in BDP in handen van Orban Finance, een indirecte dochtervennootschap van de Vennootschap, waarvan het stemrecht is opgeschort.

³ Op 6 november 2023 en 26 januari 2024 heeft CAIWE al haar rechten en verplichtingen uit hoofde van respectievelijk de Verkoopovereenkomst en de Ondersteuningsovereenkomst overgedragen aan de Bieder.

het kader van de Verkoopovereenkomst 65,325% van de aandelen in BDP die 67,644% van de stemrechten van BDP vertegenwoordigen.

Op 6 december 2023 heeft de Bieder een aanvulling gepubliceerd op de Artikel 8 Mededeling, die in het bijzonder betrekking had op de resultaten van de Volgverkoop.

4.5. De voorbereiding en de uitvoering van de Verwerving van Controle

Tussen 3 augustus 2023 en 3 juni 2024 hebben de Referentie-aandeelhouders en de Bieder de afsluiting van de Verwerving van Controle voorbereid. Deze bleef onderhevig aan een aantal opschortende voorwaarden, waaronder het verkrijgen van goedkeuringen met betrekking tot concentratiecontrole, bancaire en financiële regelgeving en controle op buitenlandse subsidies. Tegelijkertijd was de Bieder begonnen met de voorbereiding van het Overnamebod, met het oogmerk dit zo spoedig mogelijk na de Afsluitingsdatum uit te brengen.

Op 24 mei 2024 was aan alle opschortende voorwaarden uit de Verkoopovereenkomst voldaan. De Verwerving van Controle was derhalve afgerond op 3 juni 2024, waardoor de Bieder het dossier van het Overnamebod op 4 juni 2024 kon indienen bij de FSMA.

5. OPMERKINGEN OP HET PROSPECTUS

Voorafgaand aan de Verwerving van Controle heeft de Raad van Bestuur de opeenvolgende versies van het ontwerp-prospectus bestudeerd die hem informeel waren medegedeeld door de Bieder, en in dat verband heeft de Raad van Bestuur een aantal opmerkingen op het document overgemaakt aan de Bieder. In die context had de Raad van Bestuur contacten de Bieder.

Na de Verwerving van Controle heeft de Raad van Bestuur het laatste ontwerp-prospectus dat CA Indosuez ter goedkeuring naar de FSMA had gestuurd onderzocht, en Raad van Bestuur was van mening dat het geen verdere commentaar van zijn kant vereiste, geen leemten vertoonde en geen gegevens bevatte die de Aandeelhouders zouden kunnen misleiden.

6. BESCHRIJVING VAN HET OVERNAMEBOD

6.1. Aandelen waarop het Overnamebod slaat

Het Overnamebod slaat op alle door de Vennootschap uitgegeven aandelen, met uitzondering van de aandelen die reeds worden gehouden door de Bieder, de met de Bieder verbonden vennootschappen en de Personen die in Onderling Overleg Handelen met de Bieder - respectievelijk Orban Finance en CLdN Finance⁴ - d.w.z. 1.219.416 aandelen die 11,247% van de aandelen in BDP vertegenwoordigen.

6.2. Biedprijs

De Biedprijs van EUR 152,15 (afgerond) per Aandeel bestaat enerzijds uit de Vaste Component van de Biedprijs en anderzijds uit het Prijssupplement. De opsplitsing van de Biedprijs in twee

⁴ Na de Verwerving van Controle is Orban Finance een indirecte dochteronderneming van de Bieder en derhalve een met de Bieder verbonden persoon en, als zodanig wordt zij geacht te handelen in onderling overleg met de Bieder ingevolge artikel 3, §2 van de Overnamewet.

delen maakt het mogelijk om de Biedprijs af te stemmen op de prijs die de Bieder betaalt onder de Verkoopovereenkomst, onder voorbehoud van enkel die verschillen die objectief vereist zijn op basis van hun respectievelijke structuren.

De verschillen zijn als volgt:

- (i) met betrekking tot het moment van de overdracht van de aandelen in de Vennootschap aan de Bieder, enerzijds hebben de Verkopers hun aandelen overgedragen op de Afsluitingsdatum, terwijl anderzijds de begunstigden van het Overnamebod hun Aandelen zullen overdragen na de afsluiting van de periode van het Overnamebod, d.w.z. enkele weken na de Afsluitingsdatum; en
- (ii) met betrekking tot structuur van de prijs, zullen de Verkopers een bedrag ontvangen dat overeenkomt met de Finale Prijs per Aandeel, waarvan de Uitstroomreserve, het Geblokkeerde Bedrag en Onkostenfonds Bedrag zullen worden afgetrokken (en worden geblokkeerd voorafgaand aan hun mogelijke vrijgave). De begunstigden van het Overnamebod daarentegen zullen een bedrag ontvangen dat overeenkomt met de Vaste Component van de Biedprijs, dat, in voorkomend geval, zal worden verhoogd met een bedrag dat overeenkomt met het deel dat wordt vrijgegeven aan de Verkopers, in het kader van de Verwerving van Controle, ten belope de Uitstroomreserve, het Geblokkeerde Bedrag en het Onkostenfonds Bedrag, in de vorm van een Prijssupplement.

6.2.1. Vaste Component van de Biedprijs

De Vaste Component van de Biedprijs bedraagt EUR 137,67 (afgerond bedrag) per Aandeel.

De Vaste Component van de Biedprijs werd bepaald op basis van de Finale Prijs per Aandeel die door de Bieder werd betaald onder de Verkoopovereenkomst⁵, zijnde EUR 152,15 (afgerond bedrag) per Aandeel, waarop in mindering werd gebracht:

- (i) een bedrag van EUR 2,24 per Aandeel (wat, ter informatie, overeenkomt met 1,47% van de Finale Prijs per Aandeel), om eventuele vorderingen van de Bieder te dekken in het geval dat het bestaan van Algemene Uitstroom wordt vastgesteld ingevolge de Overeenkomst (het « Uitstroomreserve »);
- (ii) een bedrag van EUR 11,93 per Aandeel (wat, ter informatie, overeenkomt met 7,84% van de Finale Prijs per Aandeel), om eventuele Vorderingen van de Bieder te dekken (het « Geblokkeerde Bedrag »);

⁵ De Finale Prijs per Aandeel werd bepaald op basis van de Basisprijs per Aandeel van EUR 148,03 per aandeel, waarvan bepaalde bedragen werden afgetrokken als gevolg van prijsaanpassingen met betrekking tot de activa onder beheer van de private banking- en vermogensbeheeractiviteiten op 30/6/2023 (d.w.z. EUR 0,19) en de netto-instroom van private banking- en vermogensbeheeractiviteiten tussen 30 juni 2023 en 31 december 2023 (d.w.z. EUR 1,91 per aandeel) en vermeerderd met een rentevoet van 5% voor de periode van 30 juni 2023 tot en met 31 december 2023, en de *netto-instroom van private banking en vermogensbeheer* tussen 30 juni 2023 en 31 december 2023 (d.w.z. EUR 1,91 per aandeel) en vermeerderd met een rentevoet van 5% voor de periode van 30 juni 2023 tot 31 december 2023 en 4% voor de periode van 1 januari 2024 tot de Afsluitingsdatum (d.w.z. EUR 6,22 per aandeel).

- (iii) een bedrag van EUR 0,30 per Aandeel (zijnde 0,2% van de Finale Prijs per Aandeel) toegewezen aan het onkostenfonds dat zal worden gebruikt om de Beheerskosten te dekken (het « Onkostenfonds Bedrag »),

zijnde een totaal van EUR 14,48⁶ per Aandeel.

6.2.2. Prijsupplement

In aanvulling op de Vaste Component van de Biedprijs, kunnen Aandeelhouders een prijsupplement toegekend krijgen dat wordt bepaald op basis van de bedragen die zouden worden vrijgegeven of terugbetaald uit (i) de Uitstroomreserve, (ii) het Geblokkeerde Bedrag of (iii) het Onkostenfonds Bedrag, in elk van deze gevallen aan de Verkopers op basis van de Verkoopovereenkomst (het « Prijsupplement »).

6.2.2.1. Deel van het Prijsupplement dat betrekking heeft op de Uitstroomreserve

Het deel van het Prijsupplement dat betrekking heeft op de Uitstroomreserve zal, in voorkomend geval, gelijk zijn aan het verschil tussen het bedrag van de Uitstroomreserve en het bedrag van de Algemene Uitstroom gedeeld door het aantal aandelen in de Vennootschap dat rechtstreeks of onrechtstreeks door de Bieder wordt gehouden op de Afsluitingsdatum, vermeerderd met een rentevoet bepaald op basis van de door de Europese Centrale Bank vastgestelde korte referentierente voor de euro, waarop een aftrek van 0,6% wordt toegepast om de beheerskosten te dekken (de « Rentevoet »).

Elke Aandeelhouder zou dus zes maanden na de Afsluitingsdatum, d.w.z. uiterlijk op 3 december 2024, een bijkomend bedrag van maximaal EUR 2,24 per Aandeel kunnen ontvangen, in voorkomend geval, vermeerderd met de Rentevoet.

De bovengenoemde periode van zes maanden komt overeen met de periode die in de Verkoopovereenkomst is vastgelegd voor de vrijgave van de Uitstroomreserve.

6.2.2.2. Deel van het Prijsupplement dat betrekking heeft op het Geblokkeerde Bedrag

Het deel van het Prijsupplement dat betrekking heeft op het Geblokkeerde Bedrag zal, in voorkomend geval, gelijk zijn aan het verschil tussen het bedrag van het Geblokkeerde Bedrag en het bedrag van de Vorderingen, gedeeld door het aantal aandelen in de Vennootschap dat rechtstreeks of onrechtstreeks door de Bieder wordt gehouden op de Afsluitingsdatum, vermeerderd met de Rentevoet.

Elke Aandeelhouder zou dus een bijkomend bedrag van maximaal EUR 11,93 per Aandeel kunnen ontvangen, in voorkomend geval, verhoogd met de Rentevoet over de volgende termijnen:

- (i) tot EUR 3,46 per Aandeel, in voorkomend geval vermeerderd met de Rentevoet tot twee jaar na de Afsluitingsdatum, d.w.z. uiterlijk op 3 juni 2026;

⁶ De in de punten (i), (ii) en (iii) zijn afgeronde bedragen, wat het verschil verklaart tussen de som van deze bedragen (d.w.z. EUR 14,47) en het vermelde bedrag van EUR 14,48.

- (ii) tot EUR 2,82 per Aandeel, in voorkomend geval vermeerderd met de Rentevoet tot vijf jaar na de Afsluitingsdatum, d.w.z. uiterlijk op 3 juni 2029; en
- (iii) het saldo, tot een maximum van EUR 5,65 per Aandeel, in voorkomend geval vermeerderd met de Rentevoet uiterlijk tot zeven jaar na de Afsluitingsdatum, d.w.z. op 3 juni 2031.

De bovengenoemde termijnen van respectievelijk twee jaar, vijf jaar en zeven jaar na de Afsluitingsdatum komen overeen met de termijnen waarbinnen de Bieder Vorderingen kan indienen binnen de grenzen van de bovengenoemde bedragen, krachtens de Verkoopovereenkomst. Na deze termijnen zal het overeenkomstige bedrag dat het bedrag van de Vorderingen (onder voorbehoud van betwisting) overschrijdt automatisch worden vrijgegeven.

6.2.2.3. Deel van het Prijs supplement dat betrekking heeft op het Onkostenfonds Bedrag

Het deel van het Prijs supplement dat betrekking heeft op het Onkostenfonds Bedrag zal, in voorkomend geval, gelijk zijn aan het verschil tussen het bedrag van het Onkostenfonds Bedrag en het bedrag van de Beheerskosten gedeeld door het aantal aandelen in de Vennootschap dat rechtstreeks of onrechtstreeks door de Bieder wordt gehouden aan het einde van de Aanvaardingsperiode van het Overnamebod of, in voorkomend geval, aan het einde van het Uitkoopbod, vermeerderd met een variabele rentevoet bepaald in overeenstemming met de blokkeringsovereenkomst gesloten tussen de Verkopers en Law Debenture Trustees Limited.

Theoretisch zou elke Aandeelhouder daarom een maximaal extra bedrag van EUR 0,30 (afgerond bedrag) per Aandeel kunnen ontvangen. Dit bedrag zal echter worden vermindert met het deel van het Onkostenfonds Bedrag dat werd gebruikt om de Beheerskosten te betalen). Het is in dit verband belangrijk om op te merken dat er al Beheerskosten zijn betaald, zodat het bijkomende bedrag dat de Aandeelhouders zullen ontvangen in elk geval minder zal zijn dan EUR 0,30 per Aandeel.

Het saldo, vermeerderd met de rentevoet, wordt betaald op de datum van vrijgave van de laatste schijf van het Geblokkeerde Bedrag (d.w.z. zeven jaar na de Afsluitingsdatum, d.w.z. uiterlijk op 3 juni 2031).

6.2.2.4. Geschil over de Uitstroomreserve, over het Geblokkeerde Bedrag of over het Onkostenfonds Bedrag

In het geval dat er een geschil bestaat tussen de Bieder en de Verkopers over het vrijgeven van de Uitstroomreserve, het Geblokkeerde Bedrag of het Onkostenfonds Bedrag, dan zal de betaling van dat deel van het Prijs supplement dat gelijk is aan het nog te geven bedrag van de Uitstroomreserve, het Geblokkeerde Bedrag en van het Onkostenfonds Bedrag en dat het onderwerp is van het geschil, worden uitgesteld totdat er een definitieve beslissing is genomen over de Algemene Uitstroom, de Vorderingen van de Bieder of de Beheerskosten in overeenstemming met de Verkoopovereenkomst.

6.3. Voorwaarden van het Overnamebod

Het Overnamebod is niet onderworpen aan opschortende voorwaarden.

7. STANDPUNT VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER HET OVERNAMEBOD

Zoals aangegeven in punt 2 hierboven, heeft de Raad van Bestuur voorafgaand aan de aankondiging van het Overnamebod aan de Bieder, onder de voorwaarden van de Ondersteuningsovereenkomst, na een gedetailleerde beoordeling van de belangrijkste voorwaarden van het Overnamebod in overeenstemming met zijn fiduciaire plichten, zijn principiële steun aan het Overnamebod bevestigd, onverminderd zijn verplichting om het Overnamebod te evalueren en de Memorie van Antwoord vast te stellen in overeenstemming met de Overnamewet en het Overnamebesluit en onder voorbehoud van de individuele fiduciaire plichten van de bestuurders.

De Raad van Bestuur heeft de gevolgen van het Overnamebod zoals beschreven in het Prospectus op de belangen van de Vennootschap, de Aandeelhouders, de schuldeisers en de werknemers onderzocht, en heeft het Overnamebod zoals beschreven in dit hoofdstuk beoordeeld in overeenstemming met artikel 28, §1 van het Overnamebesluit.

Als onderdeel van zijn beoordeling van de intenties en het strategisch plan van de Bieder voor de Vennootschap, heeft de Raad van Bestuur ook aandacht besteed aan de consistentie tussen de beschrijving hieromtrent in het Prospectus en die in het Tweede Overnamebod, op basis waarvan de Raad van Bestuur besloten had om de transactie te ondersteunen onder de voorwaarden van de Ondersteuningsovereenkomst. De Raad van Bestuur merkt in dit verband op dat er geen wezenlijke verschillen zijn tussen de beschrijvingen en plannen in het Prospectus en het Tweede Overnamebod, die in wezen identiek zijn.

7.1. Gevolgen van het Overnamebod op de belangen van de Vennootschap

7.1.1. Doelstellingen van het Overnamebod

7.1.1.1. Verklaringen van de Bieder

In het Prospectus stelt de Bieder, als de controlerende aandeelhouder handelend in overleg met CLdN Finance, het Overnamebod voor als een opportuniteit die voor stabiliteit zorgt en de Vennootschap in staat stelt haar activiteiten verder te ontwikkelen binnen een van 's werelds grootste bankgroepen, een ontwikkeling die volgens de Bieder waarschijnlijk niet in dezelfde mate en op zelfstandige wijze zou gerealiseerd kunnen worden. De context en doelstellingen van het Overnamebod worden beschreven in sectie 6.5.1 van het Prospectus.

7.1.1.2. Standpunt van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is van mening dat de verwerving van controle van de Vennootschap door de Bieder en CLdN Finance de ontwikkeling van de Vennootschap kan bevorderen, niet alleen door te zorgen voor een nieuwe vorm van aandeelhoudersstabiliteit (de families die van oudsher aandeelhouder waren en hun individuele leden delen niet langer allemaal dezelfde ambities met betrekking tot hun deelnemingen in de Vennootschap), maar ook doordat de Bieder haar het

ervaring en knowhow kan verschaffen (zie punt 7.5.2 hieronder), in de context van een vermogensbeheermarkt die consolideert en evolueert en waarin de omvang van de partijen steeds belangrijker wordt. Met de Indosuez/Crédit Agricole groep, gerangschikt als tiende grootste bankgroep wereldwijd naar omvang van haar balans ⁷, als haar meerderheidsaandeelhouder en strategische partner, zal de Vennootschap beter gepositioneerd zijn om haar activiteiten te blijven ontwikkelen in een markt die niet alleen geografisch maar ook qua product- en dienstenaanbod is uitgebreid, in het belang van haar klanten, werknemers en alle andere belanghebbenden.

7.1.2. Rol en positie van de Vennootschap in de groep Indosuez/Crédit Agricole

7.1.2.1. Verklaringen van de Bieder

In het Prospectus geeft de Bieder aan dat de Vennootschap zal worden geïntegreerd in haar organisatiestructuur en bijgevolg in die van de groep Indosuez/Crédit Agricole, die steunt op een federale aanpak waarbij elke entiteit een eigen bestuur heeft en een aanzienlijke autonomie geniet, maar zich tegelijkertijd voegt naar de strategische oriëntaties en de vastgelegde procedures en richtlijnen van de groep Indosuez/Crédit Agricole, in het bijzonder op het vlak van risicobeheer en compliance. De belangrijkste gevolgen van deze integratie, waarvoor momenteel plannen worden gemaakt, zijn de volgende:

- (i) Rapporteringslijnen - Leden van het management van de Vennootschap zullen hun bestaande rapporteringslijnen behouden, maar zullen tevens onderworpen worden aan functionele rapportering naar de verantwoordelijke van hun respectieve activiteiten op het niveau van de Bieder. De onafhankelijke controlefuncties (interne audit, *compliance* en risicobeheer) zullen ook worden onderworpen aan nieuwe functionele rapportering naar de globale verantwoordelijken op het niveau van de Bieder.
- (ii) Business Lines - De Vennootschap zal haar private banking activiteiten in België en Nederland ontwikkelen en DPAM zal een centrale hub vormen voor *asset management*. Op het gebied van corporate finance en marktactiviteiten moet een nieuwe business line worden gecreëerd na de integratie van BDP om synergiën te bevorderen, in de eerste plaats tussen de verschillende operationele entiteiten van de Bieder.
- (iii) Beleid en procedures - Het doel is om zo snel mogelijk het beleid, de instrumenten en de procedures van de Indosuez/Crédit Agricole groep te implementeren binnen de geconsolideerde structuur van de Bieder - Vennootschap. De Bieder zal de bestaande beleidslijnen en procedures op het niveau van BDP evalueren om na te gaan welke geavanceerder zijn dan die welke momenteel van kracht zijn op het niveau van de Bieder en die als nieuwe referentie kunnen worden gebruikt voor de toekomstige structuur van de Bieder - Vennootschap.
- (iv) Boekhouding en interne financiële rapportering - De entiteiten van BDP zullen hun bestaande boekhoudnormen, -procedures en -controles behouden in die zin dat ze volgens de normen van IFRS worden geconsolideerd en dat de *Common Reporting*

⁷ The Banker Database 2023, beschikbaar op <https://www.thebankerdatabase.com>.

Standards (COREP)/Financial Reporting Standards (FINREP) worden geproduceerd, maar zullen enerzijds hun financiële resultaten sneller moeten produceren en rapporteren en anderzijds hun boekhoudkundige en prudentiële gegevens moeten meedelen binnen de bestaande systemen op het niveau van de Bieder. Deze vereisten worden verklaard door het feit dat bepaalde entiteiten van de groep Crédit Agricole S.A. beursgenoteerd zijn.

- (v) Wereldwijde coördinatiefuncties - De bestaande wereldwijde coördinatiefunctie van BDP (coördinatie van wereldwijde projecten en algemeen beleid) zal worden geïntegreerd in de wereldwijde coördinatiefunctie van de Bieder om overlapping van rollen te voorkomen. Integratie- en reorganisatieplannen worden momenteel overwogen door de teams van CA Indosuez en BDP.
- (vi) IT - De IT-structuur van de Vennootschap zal naar verwachting niet veranderen, hoewel er een reeks integratieacties zal worden ondernomen. Sommige van de herstructureringsmaatregelen waarnaar wordt verwezen in sectie 6.5.2(c) van het Prospectus kunnen investeringen vereisen, in het bijzonder in het geval van de migratie van activiteiten naar andere IT-systemen.

7.1.2.2. Standpunt van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur merkt op dat de integratie belangrijke operationele en organisatorische gevolgen zal hebben voor de Vennootschap, aangezien het van een onafhankelijke groep overgaat naar een geïntegreerde structuur binnen de Indosuez/Crédit Agricole groep.

De integratie in de groep Indosuez/Crédit Agricole zal de werking van de Vennootschap wijzigen. De Vennootschap zal zich voortaan moeten schikken naar de strategische oriëntaties van de Indosuez/Crédit Agricole groep en Indosuez, wat noodzakelijkerwijs een impact zal hebben op haar onafhankelijke karakter en haar manoeuvreerruimte. De besluitvorming en de uitvoering van de acties door het bestuur van de Vennootschap zullen voortaan deel uitmaken van een geïntegreerd kader, waarin de rapportering aan de verantwoordelijken van de groep Indosuez/Crédit Agricole zal worden vastgelegd. Bovendien zal de integratie in de Indosuez/Crédit Agricole groep de implementatie vereisen van maatregelen door de Vennootschap om de naleving te verzekeren van bepaalde regels, in het bijzonder deze die van toepassing zijn op beursgenoteerde vennootschappen, waaraan de Vennootschap voortaan zal moeten voldoen, wat waarschijnlijk kosten met zich zal meebrengen die de Vennootschap vóór het Overnamebod niet droeg.

De Raad van Bestuur merkt echter op dat de Bieder verklaart dat haar activiteiten georganiseerd zijn rond verschillende volwaardige entiteiten, wat suggereert dat, hoewel de Vennootschap zal worden geïntegreerd in de Indosuez/Crédit Agricole groep, zij een aanzienlijke autonomie zal behouden, waarbij zij ervoor zal zorgen dat zij de strategische oriëntaties van de Indosuez/Crédit Agricole groep volgt, en dat zij voldoet aan het kader van procedures en richtlijnen die zijn vastgesteld binnen de Indosuez/Crédit Agricole groep, in het bijzonder op het gebied van risicobeheer en compliance. De Raad van Bestuur verwelkomt het feit dat de Vennootschap verantwoordelijk zal zijn voor de ontwikkeling van private banking activiteiten in België en Nederland en dat DPAM een centrale hub zal vormen voor asset management en

bedoeld is om haar ESG-expertise te integreren en te verspreiden binnen de Bieder en de Indosuez/Crédit Agricole groep.

Vanuit operationeel standpunt zou de Vennootschap moeten profiteren van de integratie, in het bijzonder van bepaalde instrumenten en procedures van de Crédit Agricole Groep, waardoor schaalvoordelen worden gegenereerd en de kosten worden gerationaliseerd. Daarnaast zal de integratie de Vennootschap toegang geven tot het distributienetwerk en het bredere productassortiment van de Bieder, wat inkomstsynergiën zal opleveren zodra de integratie in de groep Indosuez/Crédit Agricole is voltooid (zie sectie 7.5.2 hieronder).

7.1.3. Herstructurering van de activiteiten van de Vennootschap en haar dochterondernemingen

7.1.3.1. Verklaringen van de Bieder

De Bieder is van plan de groep BDP te herstructureren.

In dit stadium zou deze herstructurering kunnen worden gerealiseerd door de potentiële integratie van (i) de private banking-activiteiten van BDPL in CAIWE, (ii) een deel van de activiteiten van DPAS en BDPL in CACEIS en CAIWE en een ander deel van de activiteiten van DPAS in CAIWAM, (iii) de activiteiten van DPWM in de Bieder, onder voorbehoud van ontvangst van de noodzakelijke reglementaire goedkeuringen en overleg met de organen van werknemersvertegenwoordiging, in voorkomend geval, waarbij wordt verwacht dat een dergelijke overdracht zal bijdragen tot de verbetering van de rentabiliteit van BDP, rekening houdende met de huidige prestaties van DPWM, waarvan de C/I-ratio hoger is dan die van de activiteiten van de bank in België, en (iv) de private banking-activiteiten van het Belgische filiaal van CAIWE in de Vennootschap.

De Bieder geeft echter aan dat, per de datum van het Prospectus, deze integratie- en reorganisatieplannen nog verder worden overwogen en dat de eerste maatregelen zo snel mogelijk moeten worden geïmplementeerd, de meeste waarschijnlijk in de loop van 2025, afhankelijk van het verkrijgen van de noodzakelijke reglementaire goedkeuringen en het raadplegen van de organen van werknemersvertegenwoordiging.

Er wordt verwezen naar sectie 6.5.2(c) van het Prospectus voor een gedetailleerde beschrijving van deze herstructureringsmaatregelen en, meer in het algemeen, van de intenties van de Bieder.

7.1.3.2. Standpunt van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur merkt op dat de Bieder een andere toekomst beoogt voor DPAS, door middel van de mogelijke herstructurering, een heroriëntatie van de activiteiten van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen op België en Nederland, en een overeenkomstige voorgestelde overdracht van de Luxemburgse en Franse activiteiten. De Raad van Bestuur is van mening dat, aangezien de herstructurering tot doel zou hebben de Bieder in staat te stellen schaalvoordelen te realiseren, de groei te versnellen of de rentabiliteit van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen te verbeteren, deze geen materiële impact zou moeten hebben op de belangen van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen. De

Raad van Bestuur deelt ook de mening van de Bieder dat de mogelijke reorganisatiemaatregelen de Vennootschap en haar dochterondernemingen in staat kunnen stellen om te profiteren van bepaalde synergiën tussen de groepsactiviteiten van de Vennootschap en die van de Indosuez/Crédit Agricole Groep, waardoor schaalvoordelen kunnen worden gerealiseerd en de rentabiliteit van bepaalde activiteiten kan worden verbeterd.

7.2. Gevolgen van het Overnamebod op de belangen van Aandeelhouders

7.2.1. Prijs

7.2.1.1. Verklaringen van de Bieder

De Vaste Component van de Biedprijs is EUR 137,67 (afgerond bedrag) per Aandeel en het maximale Prijssupplement (vóór rente) zou EUR 14,48 (afgerond bedrag) per Aandeel bedragen⁸. De verantwoording van de Prijs door de Bieder is uiteengezet in sectie 6.3.2 van het Prospectus.

De Bieder geeft aan dat het belang voor de Aandeelhouders om hun Aandelen in te brengen in het Overnamebod in het bijzonder de prijs van het Overnamebod betreft, die een controle- en liquiditeitspremie omvat waarvan alle Aandeelhouders zullen kunnen profiteren, aangezien de Biedprijs is gebaseerd op de prijs die door de Bieder wordt betaald onder de Verkoopovereenkomst. De premie die de Biedprijs weerspiegelt, rekening houdend met het maximale Prijssupplement, zou tussen 16% en 39% liggen, afhankelijk van de waarderingmethoden die door de Bieder worden gebruikt (verdiscontering van toekomstige dividendstromen (« Discounted Dividend Model of DDM » en multiples van vergelijkbare beursgenoteerde vennootschappen).

7.2.1.2. Standpunt van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft de volgende bemerkingen betreffende de Biedprijs:

- De Biedprijs is het resultaat van onderhandelingen tussen de Referentie-aandeelhouders en de Bieder in het kader van een competitief proces waarbij een aantal potentiële strategische kopers betrokken waren. Het feit dat de Referentie-aandeelhouders, langdurige aandeelhouders van de Vennootschap en goed geïnformeerd over de vooruitzichten van de markt en de Vennootschap, de prijs waarop de Biedprijs is gebaseerd als aantrekkelijk beschouwden, is een relevante factor in de beoordeling door de Raad van Bestuur van de billijkheid van de Biedprijs; en
- De Biedprijs is EUR 33,69 hoger dan de laatste « liquiditeitswaarde » die historisch werd vastgesteld door de Raad van Bestuur in het kader van de aandeelhoudersovereenkomsten die bepaalde Aandeelhouders binden, die verwijst naar het liquiditeitsmechanisme dat werd georganiseerd door de Vennootschap (gekend als het « liquiditeitsvenster ») en vertegenwoordigt aldus een premie van 28,44%. De Raad van Bestuur begrijpt de redenen

⁸ Zoals aangegeven in punt 6.2.2.3 is het in dit verband belangrijk op te merken dat er al Beheerskosten zijn betaald, zodat het extra bedrag dat Aandeelhouders zullen ontvangen in verhouding tot Onkostenfonds Bedrag in elk geval minder dan EUR 0,30 per Aandeel zal bedragen.

die de Bieder ertoe hebben gebracht om, bij het rechtvaardigen van de Biedprijs, geen waarderingmethode te gebruiken zoals degene die is gebruikt om deze liquiditeitswaarde te bepalen.

Daarnaast heeft RBC, door de Vennootschap aangesteld als financieel adviseur in het kader van de transactie, onder andere een financiële waardering uitgevoerd met betrekking tot de Vennootschap als zelfstandige onderneming (als stand-alone). RBC was niet gemandateerd en trad niet op als onafhankelijk deskundige onder de artikelen 20 tot 23 van het Overnamebesluit. RBC heeft daarom geen billijkheidsoordeel (*fairness opinion*) gegeven over de Biedprijs en de waardering is uitsluitend opgesteld voor de Raad van Bestuur en niet voor enige andere persoon, inclusief de aandeelhouders van de Vennootschap. Bij het opstellen van de financiële waardering van de Vennootschap heeft RBC geen rekening gehouden met de specifieke belangen van derden en heeft RBC geen oordeel gegeven over de redelijkheid of billijkheid van de Biedprijs.

RBC heeft geconcludeerd, op basis van de waarderingmethoden die gebruikelijk zijn voor dit type transactie en de financiële en commerciële informatie en veronderstellingen die publiekelijk beschikbaar zijn of verstrekt zijn door, en besproken zijn met, de Vennootschap, dat op 18 juli 2023 de waarde van het eigen vermogen van de Vennootschap geschat werd op tussen EUR 1,3 miljard en EUR 1,6 miljard, d.w.z. tussen EUR 125 en EUR 151 per BDP-aandeel, zonder rekening te houden met de OF-Aandelen. De Raad van Bestuur merkt op dat de Biedprijs, rekening houdend met het maximale Prijsupplement, gebaseerd is op een waardering van de Vennootschap die zich aan de bovenkant van de waarderingvork van RBC bevindt.

In het licht van de gedetailleerde verantwoording van de Biedprijs zoals uiteengezet in het Prospectus en op basis van de aanvullende opmerkingen van de Raad van Bestuur zoals hierboven uiteengezet, is de Raad van Bestuur van mening dat de Biedprijs voor de Aandelen een aantrekkelijke prijs is voor Aandeelhouders. De Raad van Bestuur merkt echter op dat CLdN Finance heeft besloten om haar aandelen in BDP niet te verkopen tegen de voorwaarden van de Blokverkoop, betreffende een strategische beslissing die kan worden verklaard door een langetermijnperspectief dat niet noodzakelijkerwijs wordt gedeeld door de Aandeelhouders, in het bijzonder gezien de omvang van haar aandelenbezit (19,99% van de aandelen), en door het feit dat het een strategische samenwerkingsverband is aangegaan met de Bieder en als zodanig bepaalde rechten heeft verkregen onder de Aandeelhoudersovereenkomst, waarvan de Raad van Bestuur geen kopie heeft ontvangen en waarvan het daarom alleen de belangrijkste principes kent, rechten waarvan de Aandeelhouders niet zullen profiteren. Het vestigt ook de aandacht van Aandeelhouders op het feit dat een deel van de Biedprijs bestaat uit een Prijsupplement, waarvan de betaling niet is gegarandeerd.

7.2.2. Gevolgen van een beslissing om niet in te brengen - Liquiditeit

7.2.2.1. Verklaringen van de Bieder

De Bieder stelt in het Prospectus dat het Overnamebod een unieke gelegenheid vormt voor Aandeelhouders om onmiddellijke liquiditeit voor hun Aandelen te verkrijgen. De Bieder heeft

niet de intentie om enige bestaande of alternatieve liquiditeitsfaciliteiten te handhaven of te introduceren na het Overnamebod.

7.2.2.2. Standpunt van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur merkt op dat de Vennootschap niet beursgenoteerd is en dat, hoewel er verschillende keren op jaarbasis een liquiditeitsmechanisme werd opgezet, deze mogelijkheid vanaf 2019 door de Vennootschap op een louter discretionaire basis werd aangeboden en alleen aan specifieke categorieën van aandeelhouders (voornamelijk werknemers en ex-werknemers). Het aandeel van BDP is daarom van nature niet liquide, wat betekent dat aandeelhouders geen frequente en/of aantrekkelijke mogelijkheden hebben om hun aandelen te verkopen. Het Overnamebod vertegenwoordigt daarom een unieke gelegenheid voor de Aandeelhouders om onmiddellijke en zekere liquiditeit te verkrijgen voor de Aandelen die zij houden, in het bijzonder omdat de Bieder niet van plan is om alternatieve liquiditeitsmechanismen te introduceren die de Aandeelhouders de mogelijkheid zouden geven om hun Aandelen na het Overnamebod te verkopen. De liquiditeit van de Aandelen gehouden door Aandeelhouders die hun Aandelen niet zouden hebben ingebracht in het Overnamebod zou daarom nog beperkter zijn na het Overnamebod, gezien de aanwezigheid van aandeelhouders (die in onderling overleg handelen) met een zeer grote meerderheid.

Voorts merkt de Raad van Bestuur op dat de kans dat de Bieder of CLdN Finance Aandelen verwerft of overeenkomt te verwerven tegen voorwaarden die gunstiger zijn dan die van het Overnamebod, gedurende de Biedingsperiode of gedurende een periode van één jaar na afloop van de Biedingsperiode, uiterst gering is. In een dergelijk geval zou de Bieder verplicht zijn om het prijsverschil te betalen aan alle Aandeelhouders die hun Aandelen hebben verkocht onder het Overnamebod, in overeenstemming met artikel 15, §2 en 45 van het Overnamebesluit, en aan de Verkopers, in overeenstemming met de Verkoopovereenkomst.

Bovendien merkt de Raad van Bestuur op dat de Bieder en CLdN Finance zich er wederzijds toe hebben verbonden, in overeenstemming met de Aandeelhoudersovereenkomst, om de door hen gehouden aandelen in BDP gedurende een periode van drie jaar vanaf de Afsluitingsdatum niet te verkopen, tenzij al hun aandelen in BDP worden overgedragen aan een verbonden vennootschap. De waarschijnlijkheid dat Aandeelhouders zouden profiteren van een liquiditeit op korte termijn in het geval van een hypothetische transactie die betrekking zou hebben op een meerderheid van de aandelen in BDP waarbij Aandeelhouders hun Aandelen zouden kunnen verkopen, is daarom zeer laag, met name omdat de Bieder een recht van eerste bod heeft op de aandelen in BDP die worden gehouden door CLdN Finance indien CLdN Finance voornemens is om haar aandelen in BDP over te dragen aan een derde partij (zie punt 9).

Daarnaast merkt de Raad van Bestuur op dat de Aandeelhouders niet zullen profiteren van het liquiditeitsmechanisme waarvan CLdN Finance zal profiteren aan het einde van de periode van drie jaar vanaf de Afsluitingsdatum, gedurende welke de Bieder en CLdN Finance zich wederzijds hebben verbonden om de aandelen in BDP die zij houden niet te verkopen.

Tot slot merkt de Raad van Bestuur op dat de Bieder zich het recht voorbehoudt om een openbaar uitkoopbod uit te brengen, naar eigen goeddunken wat betreft een dergelijke beslissing en de timing ervan, indien zij, samen met CLdN Finance en Orban Finance, de

drempel van 95% van de stemgerechtigde aandelen in BDP bereiken (het « Uitkoopbod »). Het Overnamebod zou niet onderworpen zijn aan de Overnamewet of aan het Overnamebesluit. Aandeelhouders zouden daarom de optie hebben om hun aandelen te behouden door uitdrukkelijk aan te geven dat zij weigeren hun aandelen in BDP te verkopen als zij hun Aandelen niet willen aanbieden, bij gebreke waarvan zij geacht zullen worden van rechtswege te zijn overgedragen aan de Bieder.

7.2.3. Gevolgen van een beslissing om niet in te brengen - Bestuur

7.2.3.1. Verklaringen van de Bieder

In sectie 6.5.2(i) van het Prospectus beschrijft de Bieder de impact van de Aandeelhoudersovereenkomst op het bestuur van de Vennootschap en haar dochterondernemingen en in het bijzonder dat:

- zolang de aandelen gehouden door CLdN Finance ten minste 5% van de aandelen met stemrecht van BDP vertegenwoordigen, een bestuurder van de Vennootschap moet worden benoemd op voorstel van CLdN Finance en CLdN Finance een bestuurder van DPAM en Banque Degroof Petercam Luxembourg kan benoemen;
- zolang de aandelen gehouden door CLdN Finance ten minste 15% van de aandelen met stemrecht van BDP vertegenwoordigen:
 - o indien de wet voorziet in een gekwalificeerde meerderheid van 75% van de uitgebrachte stemmen, de voorgestelde beslissing niet wordt aangenomen zonder de positieve stem van CLdN Finance, met uitzondering van beslissingen die betrekking hebben op bepaalde reglementaire vereisten; en
 - o de voorafgaande positieve stem van CLdN Finance vereist is in het bijzonder voor elke afwijking van het dividendbeleid of elke kapitaalverhoging zonder voorkeurrecht ;
- de Vennootschap slechts een geldige beslissing zalnemen op een algemene vergadering die naar behoren is bijeengeroepen met voorafgaande oproeping indien aandeelhouders die ten minste 50% van alle aandelen in BDP vertegenwoordigen aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Een quorum van een derde van alle aandelen in BDP geldt voor een tweede algemene vergadering die binnen dertig werkdagen na de eerste algemene vergadering wordt bijeengeroepen. De quorumvereiste zal niet langer van toepassing zijn op een derde vergadering die geldig wordt bijeengeroepen binnen vijftien werkdagen na de tweede vergadering;
- de raad van bestuur van de Vennootschap zal bestaan uit het aantal onafhankelijke bestuurders aanbevolen door de bevoegde toezichthoudende autoriteit;
- elke handeling of beslissing met betrekking tot elk van de volgende aangelegenheden (ongeacht of ze de Vennootschap of een van de vennootschappen van de Groep betreffen) de goedkeuring zal vereisen van de bestuurder benoemd op aanbeveling van CLdN Finance:

- elke beslissing met betrekking tot de uitgifte van nieuwe aandelen of andere effecten of financiële instrumenten die het recht of de verplichting geven om nieuwe aandelen of dergelijke andere effecten of financiële instrumenten te verwerven of erop in te schrijven, met uitzondering van uitgiften van effecten die nodig zijn om: (i) te voorkomen dat de Vennootschap niet voldoet aan haar minimumkapitaalvereisten; (ii) de Bieder in staat te stellen te voldoen aan prudentiële vereisten; (iii) te voldoen aan een aanbeveling van een toezichthoudende autoriteit; of (iv) een kapitaalverhoging te voltooien die reeds is goedgekeurd door de vertegenwoordiger van CLdN Finance als onderdeel van de goedkeuring van het business plan van de Vennootschap; en
 - elke beslissing met betrekking tot de overdracht of verwerving (ongeacht de juridische vorm of de structuur van de voorgestelde transactie) van een belangrijke activiteit door de Vennootschap, voor een waarde van ten minste EUR 750.000.000,00 en waarin niet is voorzien in de aandeelhoudersovereenkomst met CLdN Finance;
 - elke beslissing met betrekking tot transacties met verbonden partijen en het mechanisme voor de bescherming van de voorkeurrechten van CLdN Finance, zoals beschreven in de aandeelhoudersovereenkomst; en
- geen van de vennootschappen van de groep BDP een beslissing goedkeuren zal of een actie zal ondernemen met betrekking tot bepaalde voorbehouden kwesties zonder de voorafgaande goedkeuring van de raad van bestuur van de Vennootschap en dat de bestuursorganen van de vennootschappen van de groep BDP de beslissingen van de Vennootschap naleven.

Daarnaast geeft de Bieder aan dat zij van plan is te vertrouwen op de bestaande bestuurders van de Vennootschap en dat zij geen plannen heeft om de samenstelling van het directiecomité op korte termijn te wijzigen.

7.2.3.2. Standpunt van de Raad van Bestuur

In het algemeen benadrukt de Raad van Bestuur dat, per de Afsluitingsdatum, de samenstelling van de Raad van Bestuur is gewijzigd om de verandering van controle over de Vennootschap te weerspiegelen. In dit stadium hebben de Bieder en CLdN Finance geen meerderheid in de Raad van Bestuur, maar hebben zij, en zullen zij blijven hebben, een beslissende invloed op de strategie van de Vennootschap. De samenstelling van het Directiecomité is niet gewijzigd sinds de Afsluitingsdatum en de Bieder benadrukt dat zij voornemens is te vertrouwen op de bestaande leidinggevenden van de Vennootschap.

De bestuursstructuur van de Vennootschap werd niet fundamenteel gewijzigd om het meerderheidsbelang van de Bieder in het kapitaal van de Vennootschap te weerspiegelen, aangezien de Vennootschap onderworpen blijft aan de reglementaire vereisten die op haar van toepassing zijn betreffende haar bestuur. De Raad van Bestuur zal blijven bestaan uit bestuurders die lid zijn van het directiecomité, bestuurders die aandeelhouders vertegenwoordigen en onafhankelijke bestuurders.

De Raad van Bestuur vestigt de aandacht van de Aandeelhouders op het feit dat de statuten van de Vennootschap, evenals de interne organisatorische documenten, zullen worden gewijzigd, in het bijzonder om de voorwaarden van de Aandeelhoudersovereenkomst te weerspiegelen die bestuurs- en vertegenwoordigingsrechten toekent aan CLdN Finance.

7.2.4. Gevolgen van een beslissing om in te brengen - Dividendbeleid

7.2.4.1. Verklaringen van de Bieder

Uit het Prospectus blijkt dat de Bieder en CLdN Finance in de Aandeelhoudersovereenkomst zijn overeengekomen dat, tenzij zij anders overeenkomen, ten minste 80% van de uitkeerbare winst van de Vennootschap dient te worden uitgekeerd aan de aandeelhouders van de Vennootschap. Dat gezegd zijnde, geeft de Bieder aan dat dit leidende principe van het dividendbeleid onderworpen blijft aan bepaalde beperkingen, namelijk:

- dat de dividenduitkering niet in strijd mag zijn met de goede uitvoering van het strategische meerjarenplan van de Vennootschap;
- de naleving van de minimummarges zoals vastgelegd in het ICAAP, vastgesteld op basis van de komende drie jaar in normale- en crisissituaties;
- dat de dividenduitkering het kapitaal van de Vennootschap niet mag aantasten, wat zou resulteren in een situatie waarin de Vennootschap niet langer zou kunnen voldoen aan haar wettelijke minimumkapitaalvereisten of waarin het kapitaal van de Vennootschap niet in aanmerking zou komen als CET1;
- dat de CET1-ratio van de Vennootschap op een niveau dient te blijven dat voldoende is voor de private banking markt (momenteel geschat op 18%) om de financiële kracht van de Vennootschap te garanderen. De uitkeringsdoelstelling blijft daarom afhankelijk van de vraag of de Vennootschap in lijn blijft met de CET1-norm van de markt voor vergelijkbare banken in het geval van veranderingen in de markt of in de operationele parameters van de Vennootschap;
- BDP behoudt voldoende kapitaalmiddelen en liquiditeit om de continuïteit van de huidige activiteiten en de groei van haar activiteiten te financieren, met inbegrip van het verhogen van wettelijk vereist kapitaal of liquiditeit als gevolg van verwachte inkomsten synergiën. Met andere woorden, de uitkering mag de goede werking en toekomstige groei van BDP niet belemmeren; en
- naleving van wettelijke bepalingen of aanbevelingen van toezichhoudende autoriteiten.

De Bieder en CLdN Finance zullen het hierboven beschreven dividenduitkeringsbeleid pas implementeren nadat het Overnamebod is afgerond en, in voorkomend geval, heropend.

7.2.4.2. Standpunt van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur merkt op dat het voor de boekjaren 2015 tot 2022 de gewoonte is van de Vennootschap om gemiddeld een dividend gelijk aan 73,8% van de geconsolideerde nettowinst

uit te keren, wanneer er een dividend werd uitgekeerd, wat niet het geval was voor het boekjaar 2019.

De Raad van Bestuur merkt ook op dat elke afwijking van het dividendbeleid de voorafgaande goedkeuring van CLdN Finance zal vereisen zolang de aandelen in het bezit van CLdN Finance minstens 15% van de aandelen met stemrecht van BDP vertegenwoordigen.

Tot slot merkt de Raad van Bestuur op dat aandeelhouders geen dividend zullen ontvangen tot het einde van het Overnamebod en, in voorkomend geval, de heropening ervan.

7.3. Gevolgen van het Overnamebod op de belangen van schuldeisers

7.3.1. Verklaringen van de Bieder

De Bieder stelt in het Prospectus dat hij niet van plan is om significante wijzigingen aan te brengen aan de bestaande uitbestedingsovereenkomsten of om enige belangrijke uitbestedingsovereenkomsten binnen de groep BDP te introduceren. De mogelijke herstructureringsmaatregelen waarnaar wordt verwezen in sectie 6.5.2(c) van het Prospectus kunnen echter leiden tot bepaalde wijzigingen in bestaande uitbestedingsovereenkomsten.

Voor het overige gaat het Prospectus niet specifiek in op de verwachte gevolgen van het Overnamebod op schuldeisers.

7.3.2. Standpunt van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is van mening dat het Overnamebod geen materieel nadelig effect zou moeten hebben op de positie van de schuldeisers van de Vennootschap (of, meer in het algemeen, op de solvabiliteit van de Vennootschap), in het bijzonder gelet op het potentieel dat het Overnamebod genereert en de continuïteit van het businessplan van de Vennootschap, waarbij de Bieder betrokken is (zie punt 7.5 hieronder).

De Raad van Bestuur merkt ook op dat het Bod een positieve invloed zal hebben op de private en institutionele klanten van de Vennootschap, in die zin dat het de Vennootschap in staat zal stellen haar product- en dienstenaanbod aan hen te verbreden en bepaalde landen te bestrijken waarin de Vennootschap vóór het Overnamebod niet actief was als een onafhankelijke groep.

7.4. Gevolgen van het Overnamebod op de belangen van werknemers

7.4.1. Verklaringen van de Bieder

De Bieder verklaart dat, op de datum van het Prospectus, er geen plannen zijn om de huidige omvang en de samenstelling van de ploegen van de Vennootschap significant te wijzigen en dat zij geen definitieve beslissing heeft genomen over eventuele reorganisatiemaatregelen die zij van plan zou zijn te implementeren. De beoogde herstructureringsmaatregelen kunnen resulteren in de overdracht van de arbeidsovereenkomsten van werknemers van de groep BDP naar de Bieder of, in voorkomend geval, naar met de Bieder Verbonden Vennootschappen, en vice versa, onder voorbehoud van overleg met de organen van werknemersvertegenwoordiging.

De Bieder geeft verder aan dat bepaalde personeelsleden van de Vennootschap de mogelijkheid zullen krijgen om te solliciteren naar vacatures binnen de Bieder en/of om rollen of verantwoordelijkheden op zich te nemen op het niveau van de Indosuez/Crédit Agricole groep en dat zij zal blijven investeren in het personeel van de Vennootschap.

7.4.2. Standpunt van de Raad van Bestuur

Op basis van de verklaringen van de Bieder in het Prospectus is de Raad van Bestuur van mening dat de werkgelegenheid en belangen van werknemers niet nadelig beïnvloed zouden mogen worden door het Overnamebod, mits de Bieder in dit opzicht een strategie van continuïteit volgt.

De strategische plannen van de Bieder zoals bedoeld in paragraaf 7.5.1 tonen een sterke ambitie in termen van groei en de Bieder verklaart dat hij de werknemers van de Vennootschap ziet als een sleutelement in het succes van haar toekomstige ontwikkeling.

Bovendien wijst de Raad van Bestuur op de mogelijkheid die zou worden geboden aan bepaalde personeelsleden van de Vennootschap om te solliciteren naar vacatures binnen de groep Indosuez/Crédit Agricole en/of om functies of verantwoordelijkheden op zich te nemen, wat een reële carrière- en professionele ontwikkelingskans betekent voor personeelsleden die tot de groep Indosuez/Crédit Agricole wensen toe te treden.

Op basis van de bovenstaande observaties en het standpunt van de ondernemingsraad van de Vennootschap dat is opgenomen in Bijlage 1 bij deze Memorie van Antwoord heeft de Raad van Bestuur geen reden om aan te nemen dat het Overnamebod niet in het belang van de werknemers van de Vennootschap zou zijn.

7.5. Beoordeling van de strategische plannen van de Bieder en hun invloed op werkgelegenheid en bedrijfslocaties

7.5.1. Verklaringen van de Bieder

In sectie 6.5.2(a) van het Prospectus zet de Bieder zijn ambities en strategische plannen voor de Vennootschap uiteen in drie hoofdthema's, namelijk:

- De unieke kans voor de Bieder om haar aanwezigheid op de Belgische vermogensbeheermarkt te versterken, in het bijzonder via de merken « Degroof Petercam » en « DPAM » die ongewijzigd zullen blijven, om een pan-Europese leider in vermogensbeheer te worden en zo te profiteren van de drijvende krachten achter de wereldwijde groei en zich te positioneren als de sectorleider in Europa.

Deze overname past in het strategische plan van de groep Indosuez/Crédit Agricole om haar aanbod over heel Europa uit te breiden. De Vennootschap zal de drijvende kracht zijn voor de ontplooiing op haar markten van het productaanbod van de groep Indosuez/Crédit Agricole voor zover deze aansluiten bij de behoeften van de klanten van de Vennootschap, via (i) activiteiten die al lokaal aanwezig zijn (met CACIB, CA-LF en andere) of (ii)

entiteiten die zich in het land willen ontwikkelen door te profiteren van de aanwezigheid van de Vennootschap;

- De realisatie door de Bieder van synergiën in alle activiteitengebieden van de Vennootschap, met dien verstande dat het in dit stadium niet mogelijk is om de synergiën tussen investment banking, marktactiviteiten en *asset services* te kwantificeren.

Inkomstensynergiën zullen naar verwachting voornamelijk voortvloeien uit een gemeenschappelijke commerciële aanpak, mogelijkheden voor cross-selling, en toegang tot de balans en de producten van de Indosuez/Crédit Agricole groep. De Vennootschap zou effectief kunnen profiteren van de toegang tot de klanten en diensten van de Bieder. De Indosuez/Crédit Agricole groep zal haar meerderheidsbelang in de Vennootschap en het ecosysteem waartoe dit toegang geeft ook gebruiken om de aanwezigheid van haar andere activiteiten te ontwikkelen, in het bijzonder voor belangrijke klanten in België en Nederland, landen waar de Vennootschap verantwoordelijk zal zijn voor de ontwikkeling van de private banking activiteiten van de groep van de Bieder. Kostensynergiën zullen naar verwachting voortvloeien uit schaalvoordelen, kostenrationalisatie en optimalisatie van middelen.

Dit gezegd zijnde, wordt er voorzichtigheidshalve ook rekening gehouden met bepaalde negatieve synergiën met betrekking tot het business plannen (bijvoorbeeld klantenverlies of extra kosten); en

- Verbetering van de financiële prestaties van de Bieder door uitbreiding van zijn aanwezigheid in Europa. De verwerving van de controle over de Vennootschap zou daarom een aanzienlijk toenemend effect moeten hebben op de winst van de Bieder, gezien de respectievelijke omvang van de Bieder (winst voor belastingen van €186 miljoen in 2023) en BDP (winst voor belastingen van €81 miljoen in 2023).

De Bieder wijst er ook op dat, meer in het algemeen, de merken « Degroof Petercam » en « DPAM » ongewijzigd zullen blijven en dat de verwerving van de controle over de Vennootschap deel uitmaakt van een groeistrategie die wordt ondersteund door de groep Indosuez/Crédit Agricole in het kader van de ontplooiing van haar activiteiten en de implementatie van haar bedrijfsmodel. De Bieder merkt ook op dat haar activiteiten georganiseerd zijn rond verschillende volwaardige entiteiten en dat de activiteiten van elk van deze entiteiten deel uitmaken van een groepsproject dat tot doel heeft de samenwerking binnen de Bieder en de andere entiteiten van de groep Indosuez/Crédit Agricole te bevorderen, in het belang van de klanten.

7.5.2. Standpunt van de Raad van Bestuur

Op 6 mei 2023 kondigde de onderneming haar strategische draaiboek « Route 26 » aan, waarin een koers wordt uitgezet voor stevige, winstgevende en ambitieuze groei. Dit draaiboek werd ontworpen om de vruchten te plukken van recente investeringen en om waarde te creëren door strategische programma's in te zetten om bepaalde belangrijke prestatie-indicatoren te behalen.

Het draaiboek richt zich op vier strategische doelstellingen:

- de groei van de activiteiten van de Vennootschap door diensten te blijven leveren aan een steeds groter aantal klanten die vertrouwen hebben in de Vennootschap en haar expertise. In het bijzonder wil de Vennootschap profiteren van de schaalbaarheid van haar activiteiten dankzij informatietechnologie en de recente vereenvoudiging van haar bedrijfsmodel;
- het verhogen van de efficiëntie, met name door het optimaliseren van algemene kosten en het verbeteren van operationele marges;
- werknemerstevredenheid, die een sleutelrol speelt in het succes van de Vennootschap;
- impact blijven hebben op de maatschappij als geheel, onder meer door tegen 2040 Net Zero te worden en het versterken van de ESG-expertise van de Vennootschap.

Het Overnamebod volgt op uitgebreide besprekingen tussen de partijen en zal aanzienlijke hefboomen creëren om het lange termijn potentieel van de Vennootschap te ontsluiten. De Bieder heeft uitgebreide ervaring en know-how in vermogensbeheer en private banking. Zij is actief zowel op Europees- als op wereldvlak en is, met EUR 135 miljard aan vermogen onder beheer, een belangrijke vermogensbeheerder in Europa. Dit zal de Vennootschap in staat stellen te profiteren van wereldwijde groeidrijvers en haar positie en aanbod, evenals die van de Bieder, te versterken in de markten waarin de Vennootschap actief is, in het bijzonder België en Nederland.

De strategie voorgesteld door de Bieder in het Prospectus en de huidige strategie van de Vennootschap zijn gebaseerd op een gemeenschappelijke visie, namelijk de versterking en ontwikkeling van een toonaangevende private bank ten dienste van ondernemers en hun families. Vermogensbeheer neemt momenteel een belangrijke plaats in het strategisch plan van de Indosuez/Crédit Agricole groep. De overname door de Bieder van een meerderheidsbelang in de Vennootschap en haar intentie om de merken « Degroof Petercam » en « DPAM » te behouden liggen volledig in lijn met deze strategie, aangezien de Bieder in het Prospectus stelt dat het haar intentie is om een toonaangevende pan-Europese private banking groep te worden.

De strategische doelstellingen van de Bieder zijn identiek aan die van de Vennootschap met betrekking tot bepaalde belangrijke initiatieven, zoals het versterken van de efficiëntie en rentabiliteit van de Vennootschap. Deze doelstellingen zullen in het bijzonder worden bereikt door bepaalde integratie- en herstructureringsmaatregelen die zullen voortvloeien uit het Overnamebod en die de Bieder en de Vennootschap in staat zullen stellen om synergiën te realiseren, zowel in termen van opbrengsten als kosten, in alle bedrijfssectoren op het niveau van de Vennootschap.

Niettemin merkt de Raad van Bestuur op dat bepaalde aspecten van de voorgestelde strategie van de Bieder afwijken van de door de Vennootschap aangekondigde strategie, met name dat deze een heroriëntatie van de activiteiten van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen op België en Nederland en een overeenkomstig plan om de Luxemburgse en Franse activiteiten over te dragen aan de groep van de Bieder, en een andere toekomst voor DPAS, zou kunnen inhouden. Deze afwijkingen tussen de strategie van de Bieder en de door de Vennootschap aangekondigde strategie hebben geen invloed op het

standpunt van de Raad van Bestuur aangezien de impact relatief klein is in verhouding tot de groeimogelijkheden van de Vennootschap binnen de Indosuez/Crédit Agricole groep.

Op basis van de informatie in het Prospectus is de Raad van Bestuur inderdaad van mening dat het Overnamebod het potentieel heeft om de ontwikkeling van de activiteiten van de Vennootschap op middellange tot lange termijn te bevorderen en het potentieel heeft om waarde te genereren voor de Vennootschap en haar belanghebbenden, in het bijzonder door deel uit te maken van een van 's werelds voornaamste vermogensbeheergroepen (*Bron: PWM/The Banker Global Private Banking Awards 2023, Financial Times Group*)⁹.

7.6. Aanbeveling aan de Aandeelhouders

Gelet op de belangrijkste elementen ter beoordeling, voorgesteld in dit hoofdstuk 7, en in het bijzonder (i) de Biedprijs en (ii) de strategische plannen van de Bieder en hun gevolgen voor de resultaten, de werkgelegenheid en de bedrijfslocaties van de Vennootschap (zie sectie 7.5), heeft de Raad van Bestuur, op unanieme wijze door de bestuurders die hierover stemden, besloten het Overnamebod te ondersteunen en haar Aandeelhouders te adviseren hun Aandelen in te brengen in het Overnamebod. Hierbij dient te worden opgemerkt dat de heer Frank van Bellingen, die in feite CLdN Finance vertegenwoordigt, handelend in overleg met de Bieder, zich van stemming wenst te onthouden, omdat hij van mening was dat hij een belangenconflict in de breedste zin van het woord had.

De Raad van Bestuur is van mening dat het Overnamebod een unieke gelegenheid biedt voor Aandeelhouders om hun aandelen te verkopen tegen een aantrekkelijke waardering, inclusief een controlepremie, en dat, hoewel de integratie van de Vennootschap in de Indosuez/Crédit Agricole groep zou moeten resulteren in waardecreërende synergiën, zoals blijkt uit het feit dat CLdN Finance ervoor heeft gekozen om een lange termijn partnerschap aan te gaan met de Bieder door de Aandeelhoudersovereenkomst te ondertekenen - een optie die niet kan worden aangeboden aan een kleine Aandeelhouder -, Aandeelhouders die hun aandelen niet verkopen in het kader van het Overnamebod geen zekerheid hebben dat hen in de toekomst de mogelijkheid zal worden geboden om hun aandelen te verkopen en, dat als een dergelijke mogelijkheid zou worden geboden, dat de verkoopprijs, per definitie, geen controlepremie zou omvatten en, integendeel, waarschijnlijk onderhevig zou zijn aan een korting in verband met het gebrek aan liquiditeit van de aandelen.

7.7. Afwijkende standpunten

De Raad van Bestuur heeft geen afwijkende standpunten naar voren gebracht.

8. INTENTIEVERKLARING MET BETREKKING TOT AANDELEN GEHOUDEN DOOR BESTUURDERS EN DOOR PERSONEN DIE FEITELIJK WORDEN VERTEGENWOORDIGD DOOR DEZE BESTUURDERS

Op de datum van de Memorie van Antwoord worden de volgende Aandelen gehouden door de leden van de Raad van Bestuur en door de aandeelhouders die in feite vertegenwoordigd zijn

⁹ PWM/The Banker Global Private Banking Awards 2023, *Financial Times Group*.

in de Raad van Bestuur van de Vennootschap en de betrokken personen hebben hierover de volgende verklaringen afgelegd:

- De heer Gilles Samyn verklaart (i) dat hij geen Aandelen bezit en (ii) dat hij in feite geen aandeelhouder vertegenwoordigt;
- De heer Hugo Lasat verklaart (i) dat hij geen Aandelen bezit en (ii) dat hij in feite geen aandeelhouder vertegenwoordigt. De heer Hugo Lasat verduidelijkt dat hij 11.371 aandelen in BDP bezat die hij aan de Bieder verkocht als onderdeel van de Volgverkoop;
- Mevrouw Sabine Caudron verklaart (i) dat zij geen Aandelen bezit en (ii) dat zij in feite geen aandeelhouder vertegenwoordigt;
- Mevrouw Nathalie Basyn verklaart (i) dat zij geen Aandelen bezit en (ii) dat zij in feite geen aandeelhouder vertegenwoordigt. Mevrouw Nathalie Basyn geeft aan dat zij 351 aandelen in BDP bezat die zij verkocht in het kader van de Volgverkoop;
- De heer Gilles Firmin verklaart (i) dat hij 21 Aandelen bezit en dat hij van plan is deze in te brengen in het Overnamebod en (ii) dat hij in feite geen aandeelhouder vertegenwoordigt;
- De heer Filip Depaz verklaart (i) dat hij geen Aandelen bezit en (ii) dat hij in feite geen aandeelhouder vertegenwoordigt;
- De heer Frank van Bellingen verklaart (i) dat hij 1 Aandeel bezit dat hij niet van plan is in te brengen in het Overnamebod en (ii) dat hij in feite CLdN Finance en haar Verbonden Vennootschappen vertegenwoordigt die 2.168.440 Aandelen zullen bezitten (d.w.z. 19,999% van de Aandelen) en ervoor hebben gekozen om een langdurig samenwerkingsverband aan te gaan met de Bieder door de Aandeelhoudersovereenkomst te ondertekenen;
- Mevrouw Anne-Laure Branellec verklaart (i) dat zij geen Aandelen bezit en (ii) dat zij in feite de Bieder vertegenwoordigt;
- Mevrouw Duret verklaart (i) dat zij geen Aandelen bezit en (ii) dat zij in feite de Bieder vertegenwoordigt;
- De heer Gérald Grégoire verklaart (i) dat hij geen Aandelen bezit en (ii) dat hij in feite de Bieder vertegenwoordigt;
- De heer Jacques Prost verklaart (i) dat hij geen Aandelen bezit en (ii) dat hij in feite de Bieder vertegenwoordigt;
- De heer Olivier Chatain verklaart (i) dat hij geen Aandelen bezit en (ii) dat hij in feite de Bieder vertegenwoordigt;
- De heer Pierre Masclet verklaart (i) dat hij geen Aandelen bezit en (ii) dat hij in feite de Bieder vertegenwoordigt;

- Mevrouw Sylvie Rémond (i) dat zij geen Aandelen bezit en (ii) dat zij in feite geen aandeelhouder vertegenwoordigt;
- De heer Yvan De Cock verklaart (i) dat hij geen Aandelen bezit en (ii) dat hij in feite geen aandeelhouder vertegenwoordigt.

9. TOEPASSING VAN GOEDKEURINGSCLAUSULES EN VOORKOOPRECHTEN

Er zijn geen clausules in de statuten van de Vennootschap die de overdraagbaarheid of verwerving van Aandelen beperken, die voorzien in voorkeurrechten of die de goedkeuring vereisen voor de overdracht van Aandelen in het Aanbod.

Voor zover de Raad van Bestuur bekend is, werden de volgende preferentiële rechten toegekend op de Aandelen:

- CLdN Finance geniet, krachtens de overeenkomst tussen aandeelhouders van de Tweede Cirkel en de overeenkomst tussen managers van 1 oktober 2015 (de « Tweede Cirkelovereenkomst » en de « Managersovereenkomst »), aangegaan met bepaalde Aandeelhouders, (respectievelijk de « Aandeelhouders van de Tweede Cirkel » en de « Managers ») van voorkeurrechten in geval van overdracht van hun Aandelen door de Aandeelhouders van de Tweede Cirkel of de Managers;
- CLdN Finance geniet, krachtens de Managersovereenkomst, van aankoopopties op de Aandelen die worden gehouden door de Managers. De situaties waarin deze aankoopopties kunnen worden uitgeoefend zijn niet specifiek voor het Overnamebod. Zij zullen daarom geen substantiële impact hebben op de voortgang van het Bod; en
- bepaalde vennootschappen in de groep BDP hebben aankoopopties op de Aandelen die door bepaalde Aandeelhouders zijn verworven in het kader van aandelenoptieplannen of verhogingen van het aandelenkapitaal van de Vennootschap zoals voorbehouden aan personeelsleden. In overeenstemming met de Ondersteuningsovereenkomst heeft de Vennootschap zich verbonden om geen Aandelen te verwerven, en om ervoor te zorgen dat deze dochterondernemingen geen Aandelen verwerven, gedurende een periode van één jaar vanaf het einde van de periode van het Overnamebod. Deze aankoopopties zullen de voortgang van het Overnamebod dus niet beïnvloeden.

Daarnaast merkt de Raad van Bestuur op dat, zoals beschreven in sectie 6.5.2(i) van het Prospectus, de volgende voorkeurrechten zijn toegekend krachtens de Aandeelhoudersovereenkomst:

- CLdN Finance mag, via een met de Bieder overeengekomen liquiditeitsmechanisme, haar aandelen in BDP overdragen aan de Bieder aan het einde van een niet-overdraagbaarheidsperiode van drie jaar na de Afsluitingsdatum;
- indien CLdN Finance voornemens is haar aandelen in BDP aan een derde partij te verkopen, dan heeft de Bieder een voorkeurrecht en een voorkeurrecht op de door CLdN Finance gehouden aandelen in BDP;

- als de Bieder meer dan 50% van zijn aandelen in BDP verkoopt aan een derde partij, kan zij CLdN Finance dwingen haar aandelen in BDP te verkopen (« *drag-along right* »); en
- CLdN Finance heeft een volgrecht in het geval van de overdracht van aandelen in BDP door de Bieder aan een derde partij.

10. INFORMATIE VOOR WERKNEMERS VAN DE VENNOOTSCHAP

In overeenstemming met Artikel 42 en 43 van de Overnamewet heeft de Raad van Bestuur de vertegenwoordigers van de werknemers geïnformeerd zodra het Overnamebod openbaar werd gemaakt en heeft de Raad van Bestuur het Prospectus aan hen meegedeeld zodra het openbaar werd gemaakt. De Memorie van Antwoord en het standpunt van de ondernemingsraad van de Vennootschap werden ook meegedeeld aan de vertegenwoordigers van de werknemers in overeenstemming met artikel 44 van de Overnamewet. Dit standpunt is uitgebracht op 4 juni 2024 en is als Bijlage 1 bij deze Memorie van Antwoord gevoegd.

11. DIVERSE BEPALINGEN

11.1. Verantwoordelijke personen

De Vennootschap, vertegenwoordigd door haar Raad van Bestuur, is verantwoordelijk voor de informatie in deze Memorie van Antwoord. De samenstelling van de Raad van Bestuur wordt beschreven in sectie 3 hierboven uiteengezet.

De Vennootschap, vertegenwoordigd door haar Raad van Bestuur, verklaart dat, voor zover haar bekend is, de informatie in deze Memorie van Antwoord in overeenstemming is met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van deze Memorie van Antwoord zou wijzigen.

11.2. Toekomstgerichte uitspraken

De Memorie van Antwoord bevat verklaringen, vooruitzichten en inschattingen met betrekking tot de verwachte toekomstige prestaties van de Vennootschap, haar dochterondernemingen of verbonden entiteiten en de markten waarop zij actief zijn. Sommige van deze verklaringen, vooruitzichten en inschattingen worden gekenmerkt door het gebruik van termen zoals (maar niet beperkt tot): « gelooft », « denkt », « verwacht », « anticipeert », « zoekt », « zou », « plant », « overweegt », « berekent », « kan », « zal », « blijft », « wenst », « begrijpt », « zou », « is van plan », « vertrouwt op », « probeert », « schat », « gelooft dat », evenals soortgelijke uitdrukkingen, het gebruik van de toekomstige tijd of het gebruik van de voorwaardelijke tijd.

Dergelijke verklaringen, vooruitzichten en inschattingen zijn gebaseerd op een aantal veronderstellingen en beoordelingen van bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren die redelijk en aanvaardbaar kunnen zijn op het moment dat ze worden gedaan, maar die in de toekomst mogelijk niet nauwkeurig blijken te zijn. Feitelijke gebeurtenissen zijn moeilijk te voorspellen en kunnen worden beïnvloed door factoren waarover de Vennootschap geen controle heeft.

Bijgevolg is het mogelijk dat de werkelijke resultaten, financiële situatie, prestaties of verwezenlijkingen van de Vennootschap of de resultaten van de sector wezenlijk verschillen van de toekomstige resultaten, prestaties of verwezenlijkingen die beschreven of geïmpliceerd worden door dergelijke verklaringen, vooruitzichten of inschattingen.

Gezien deze onzekerheden dienen de Aandeelhouders slechts in redelijke mate te vertrouwen op dergelijke verklaringen, vooruitzichten en inschattingen.

Deze verklaringen, vooruitzichten en inschattingen gelden alleen op de datum van deze Memorie van Antwoord en de Vennootschap neemt geen verplichting op zich om deze verklaringen, vooruitzichten en inschattingen bij te werken om eventuele wijzigingen in haar verwachtingen met betrekking daartoe of eventuele wijzigingen in gebeurtenissen, voorwaarden of omstandigheden waarop dergelijke verklaringen, vooruitzichten of inschattingen zijn gebaseerd, te weerspiegelen, behalve wanneer een dergelijke aanpassing vereist is krachtens artikel 30 van de Overnamewet.

11.3. Vrijstelling van aansprakelijkheid

Niets in dit deze Memorie van Antwoord mag worden beschouwd als beleggingsadvies, fiscaal, juridisch, financieel, boekhoudkundig of ander advies. Deze Memorie van Antwoord is niet bedoeld om te worden gebruikt door of te worden verspreid onder personen voor wie het wettelijk of juridisch verboden is om deze informatie beschikbaar te stellen. Aandeelhouders moeten hun eigen beoordeling maken van het Overnamebod voordat zij een beleggingsbeslissing nemen en moeten professioneel advies inwinnen om hen te helpen bij het nemen van een dergelijke beslissing.

11.4. Supplement

De informatie in de Memorie van Antwoord is gebaseerd op de situatie van de Vennootschap per de datum van goedkeuring van de Memorie van Antwoord. Elk belangrijk nieuw feit of elke materiële fout of onnauwkeurigheid met betrekking tot de informatie vervat in de Memorie van Antwoord, die van dien aard zou zijn om de waardering van het Overnamebod te beïnvloeden en die zich zou voordoen of zou worden opgemerkt tussen de goedkeuring van de Memorie van Antwoord en de definitieve afsluiting van het Overnamebod, zal worden vermeld in een aanvulling op de Memorie van Antwoord, in overeenstemming met Artikel 30 van de Overnamewet.

11.5. Talen

De Memorie van Antwoord, die in het Frans is opgesteld en openbaar gemaakt, is de versie die door de FSMA is goedgekeurd.

Een vertaling van de Memorie van Antwoord in het Nederlands is beschikbaar op de websites die hieronder worden vermeld. De Vennootschap heeft de consistentie tussen de taalversies gecontroleerd en is hiervoor verantwoordelijk. In geval van verschillen tussen de Nederlandstalige en Franstalige versie, prevaleert de Franstalige versie. Aandeelhouders kunnen in hun contractuele relatie met de Bieder vertrouwen op de vertaalde versie.

11.6. Beschikbaarheid van de Memorie van Antwoord

Deze Memorie van Antwoord is als Bijlage 3 bij het Prospectus gevoegd.

Het Prospectus is gratis verkrijgbaar bij Bank Degroef Petercam SA/NV, op aanvraag via e-mail naar secgen@degroofpetercam.com.

De elektronische versie van het Prospectus is ook beschikbaar op de volgende websites:

- De Vennootschap: <https://www.degroofpetercam.com/fr-be>; en
- De Bieder: <https://ca-indosuez.com/fr>.

* * *

Bijlage 1 - Advies ondernemingsraad

Ondernemingsraad van TBE Degroof Petercam

Advies naar aanleiding van de buitengewone ondernemingsraad van 4 juni 2024 om 14 uur

De Ondernemingsraad heeft kennisgenomen van het **VRIJWILLIG EN VOORWAARDELIJK OPENBAAR OVERNAMEBOD IN CONTANTEN** door:

CA INDOSUEZ, een naamloze vennootschap naar Frans recht, rue du Docteur Lancereaux 17, 75008 Parijs, Frankrijk, ingeschreven in het Handels- en Ondernemingsregister van Parijs onder nummer 572.171.635 (**CA Indosuez** of de **Bieder**)

op alle aandelen die niet reeds in het bezit zijn van de Bieder, door personen verbonden met CA Indosuez of door CLdN Finance (handelend in onderling overleg met de Bieder) en uitgegeven door

Bank Degroof Petercam SA/NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht ('*société anonyme*'), Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel, België, ingeschreven in het rechtspersonenregister van Brussel (Franstalige afdeling) onder het nummer 0403.212.172 (**BDP** of de **Doelvennootschap**).

De Ondernemingsraad merkt op dat de verwerving van de controle over BDP door CA Indosuez deel uitmaakt van een strategie van groei en ontwikkeling van de activiteit, ondersteund door de groep Crédit Agricole.

Er wordt ook opgemerkt door de Ondernemingsraad dat BDP zal worden geïntegreerd in de organisatiestructuur van de groep Indosuez/Crédit Agricole en dat de eerste reorganisatiemaatregelen die door de Bieder worden overwogen, in de loop van 2025 zouden moeten worden uitgevoerd, onder voorbehoud, in voorkomend geval, van het verkrijgen van de nodige reglementaire goedkeuringen en de raadpleging van de voor werknemers vertegenwoordigende organen.

Op basis van de verklaringen van de Bieder in het Prospectus en de standpunten van de Raad van Bestuur van BDP zoals uiteengezet in zijn Memorie van antwoord, is de Ondernemingsraad van mening dat de werkgelegenheid en de belangen van werknemers niet nadelig zouden moeten worden beïnvloed door het Bod, mits de strategie van de Bieder in dit opzicht er een is van continuïteit en groei van de activiteiten. De Ondernemingsraad merkt op dat er in het Prospectus geen formele verbintenis is opgenomen over het behoud van werkgelegenheid en de voordelen die aan het personeel worden toegekend.

Bovendien verwelkomt de Ondernemingsraad de mogelijkheid die zou worden geboden aan bepaalde personeelsleden van de BDP-groep om verantwoordelijkheden op zich te nemen op het niveau van de Indosuez/Crédit Agricole-groep en bepaalde functies te bekleden, waardoor hen nieuwe loopbaan- en professionele ontwikkelingsmogelijkheden zouden worden geboden, evenals de wens van de Bieder om te blijven investeren in het personeel van BDP, dat wordt gezien als een sleutelement voor het succes van de toekomstige ontwikkeling.

De voorgelegde documenten en de toelichtingen die de vertegenwoordigers van de Bieder tijdens hun hoorzitting gaven, stelden de leden van de Ondernemingsraad in staat om een beter inzicht te krijgen in de doelstellingen en intenties van CA Indosuez in verband met de verwerving van de controle over BDP.

De Ondernemingsraad verwelkomt de komst van een solide aandeelhouder met internationale reikwijdte en met een gerenommeerde beroepservaring.

Dit advies werd ~~Digitaal ondertekend~~
door Albert Gaëtane
De Voorzitter, Marianne J
Datum: 05/06/2024
11:38:51

Gaëtane Albert - Chief HR Officer

Digitaal ondertekend
door Tassenoy
De Secretaris, Stéphanie Françoise D
Datum: 05/06/2024
11:49:54

Stéphanie Tassenoy –
Vertegenwoordiger vakbond ACV

Bijlage 4 – Consolidatieperimeter van CASA

[zie volgende pagina's]

COMPOSITION DU PÉRIMÈTRE

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
ALLEMAGNE								
A-BEST NINETEEN	■	D2	ESC	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
A-BEST SIXTEEN	■	D2	ESC	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
Amundi Deutschland GmbH	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
CA AUTO BANK S.P.A. GERMAN BRANCH	■	D1/ D2	S	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
CA VERSICHERUNGSSERVICE GMBH	■	D1/ D2	F	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
CACEIS Bank S.A., Germany Branch	■	-	S	GC	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS FONDS SERVICE GMBH	■	-	F	GC	100,0	100,0	69,5	69,5
CALEF SA - NIEDERLASSUNG DEUTSCHLAND	■	-	S	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Allemagne)	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Creditplus Bank AG	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
EUROFACTOR GmbH	■	-	S	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
FERRARI FINANCIAL SERVICES GMBH	▲	-	F	SFS	50,0	50,0	50,0	25,0
LEASYS SPA GERMAN BRANCH	▲	-	S	SFS	50,0	50,0	50,0	50,0
OLINN DEUTSCHLAND	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
RETAIL AUTOMOTIVE CP GERMANY 2021 UG	■	-	ESC	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
ARABIE SAOUDITE								
CRÉDIT AGRICOLE CIB ARABIA FINANCIAL COMPANY	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
AUSTRALIE								
Crédit Agricole CIB (Australie)	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB Australia Ltd.	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
AUTRICHE								
Amundi Austria GmbH	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
CA AUTO BANK GMBH	■	D1/ D2	F	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
CAA STERN GMBH	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
LEASYS AUSTRIA GMBH	▲	-	Co-E	SFS	50,0	50,0	50,0	50,0
URI GmbH	×	-	Co-Es	GEA	45,0	45,0	45,0	45,0
BELGIQUE								
AMUNDI ASSET MANAGEMENT BELGIUM	■	-	S	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
Benelpart	■	-	F	GC	100,0	100,0	96,1	95,2
CA AUTO BANK S.P.A. BELGIAN BRANCH	■	D1/ D2	S	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
CA Indosuez Wealth (Europe) Belgium Branch	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
CACEIS Bank, Belgium Branch	■	-	S	GC	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS INVESTOR SERVICES BELGIUM	■	E3	F	GC	100,0	-	69,5	-
CALEF SA - BELGIUM BRANCH	■	-	S	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Belgique)	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
BULGARIE								
Amundi Czech Republic Asset Management Sofia Branch	■	-	S	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
CANADA								
Crédit Agricole CIB (Canada)	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
CHILI								
AMUNDI ASSET MANAGEMENT AGENCIA EN CHILE	■	-	S	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
CHINE								
ABC-CA Fund Management CO	▲	-	EA	GEA	33,3	33,3	22,5	22,6
Amundi BOC Wealth Management Co. Ltd	■	-	F	GEA	55,0	55,0	37,1	37,3
Crédit Agricole CIB China Ltd.	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB China Ltd. Chinese Branch	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
GAC - Sofinco Auto Finance Co.	▲	-	EA	SFS	50,0	50,0	50,0	50,0
HUI JU DA 2022-01	▲	E2	Co-Es	SFS	50,0	-	50,0	-
HUI JU DA 2022-02	▲	E2	Co-Es	SFS	50,0	-	50,0	-
HUI JU DA 2023-1	▲	E2	Co-Es	SFS	50,0	-	50,0	-
HUI JU DA 2023-2	▲	E2	Co-Es	SFS	50,0	-	50,0	-
HUI JU TONG 2020-1	▲	S1	Co-Es	SFS	-	50,0	-	50,0
HUI JU TONG 2020-2	▲	S1	Co-Es	SFS	-	50,0	-	50,0
HUI JU TONG 2021-1	▲	S1	Co-Es	SFS	-	50,0	-	50,0
HUI JU TONG 2021-2	▲	S1	Co-Es	SFS	-	50,0	-	50,0
HUI JU TONG 2022-1	▲	-	Co-Es	SFS	50,0	50,0	50,0	50,0
HUI JU TONG2023-1	▲	E2	Co-Es	SFS	50,0	-	50,0	-

(1) Méthode de consolidation : ■ Intégration Globale ▲ Mise en équivalence ● Mère X Juste valeur

(a) Modification de périmètre (b) Type d'entité et nature du contrôle (c) Type d'activité (voir détail en fin de tableau)

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
COLOMBIE								
S3 CACEIS COLOMBIA S.A, SOCIEDAD FIDUCIARIA	▲	D1	Co-E	GC	50,0	50,0	34,7	34,7
CORÉE DU SUD								
Crédit Agricole CIB (Corée du Sud)	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole Securities (Asia) Limited Seoul Branch	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
NH-AMUNDI ASSET MANAGEMENT	▲	-	EA	GEA	30,0	30,0	20,2	20,3
UBAF (Corée du Sud)	▲	-	S	GC	47,0	47,0	46,0	46,0
WOORI CARD 2022.1 ASSET SECURITIZATION SPECIALTY CO LTD	■	-	ESC	GC	100,0	100,0	-	-
DANEMARK								
ALEASE&MOBILITY BRANCH DANISH	▲	D1	S	SFS	50,0	50,0	50,0	50,0
CA AUTO FINANCE DANMARK A/S	■	D1/ D2	F	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
CRÉDIT AGRICOLE CIB DENMARK BRANCH	■	E2	S	GC	100,0	-	97,8	-
DRIVALIA LEASE DANMARK A/S	■	D2	F	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
ÉGYPTE								
Crédit Agricole Egypt S.A.E.	■	-	F	BPI	65,3	65,3	65,0	65,0
ÉMIRATS ARABES UNIS								
AMUNDI ASSET MANAGEMENT DUBAI (OFFSHORE) BRANCH	■	-	S	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
Crédit Agricole CIB (ABU DHABI)	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (Dubai DIFC)	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (Dubai)	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
INDOSUEZ SWITZERLAND DIFC BRANCH	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
ESPAGNE								
A-BEST 20	■	D2	ESC	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
AMUNDI Iberia S.G.I.I.C S.A.	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
CA AUTO BANK S.P.A. SPANISH BRANCH	■	D1/ D2	S	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
CA Indosuez Wealth (Europe) Spain Branch	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
CACEIS BANK SPAIN, S.A.U.	■	-	F	GC	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS FUND ADMINISTRATION, SUCURSAL EN ESPANA	■	-	S	GC	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS FUND SERVICES SPAIN S.A.U.	■	-	F	GC	100,0	100,0	69,5	69,5
Crédit Agricole CIB (Espagne)	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
CRÉDIT AGRICOLE CONSUMER FINANCE SPAIN EFC	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Leasing & Factoring, Sucursal en Espana	■	-	S	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
DRIVALIA ESPANA S.L.U.	■	D2	F	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
DRIVALIA LEASE ESPANA S.A.U.	■	D1/ D2	F	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
FACTUM IBERICA	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
FREECARS SPAIN LOGISTIC SOCIEDAD LIMITADA	■	E3	F	SFS	100,0	-	77,0	-

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
JANUS RENEWABLES	×	-	F	GEA	50,0	50,0	50,0	50,0
LEASYS SPA, Spanish Branch	▲	-	S	SFS	50,0	50,0	50,0	50,0
ORDESA SERVICIOS EMPRESARIALES	×	-	Co-E	GEA	60,0	60,0	60,0	60,0
Predica - Prévoyance Dialogue du Crédit Agricole	■	-	S	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
REPSOL RENEWABLES	×	-	F	GEA	12,5	12,5	12,5	12,5
Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
Santander CACEIS Latam Holding 1, S.L.	▲	-	Co-E	GC	50,0	50,0	34,7	34,7
Santander CACEIS Latam Holding 2, S.L.	▲	-	Co-E	GC	50,0	50,0	34,7	34,7
TUNELS DE BARCELONA	×	-	Co-E	GEA	50,0	50,0	50,0	50,0
VAUGIRARD AUTOVIA S.L.U.	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Vaugirard Infra S.L.	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
VAUGIRARD RENEWABLES	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
ÉTATS-UNIS								
Amundi Asset Management US Inc	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
Amundi Distributor US Inc	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
Amundi Holdings US Inc	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
Amundi US inc	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
Atlantic Asset Securitization LLC	■	-	ESC	GC	100,0	100,0	-	-
Crédit Agricole America Services Inc.	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (États-Unis)	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole Global Partners Inc.	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole Leasing (USA) Corp.	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole Securities (USA) Inc	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
La Fayette Asset Securitization LLC	■	-	ESC	GC	100,0	100,0	-	-
LYXOR ASSET MANAGEMENT INC	■	S2	F	GEA	-	100,0	-	67,7
Vanderbilt Capital Advisors LLC	■	S1	F	GEA	-	100,0	-	67,7
FINLANDE								
AMUNDI ASSET MANAGEMENT FINLAND BRANCH	■	-	S	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
CA AUTO FINANCE DANMARK A/S, FINLAND BRANCH	■	D1/ D2	S	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
Crédit Agricole CIB (Finlande)	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
DRIVALIA LEASE FINLAND OY	■	E3	F	SFS	100,0	-	100,0	-
FRANCE								
ACAJOU	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
ACTICCIA VIE ⁽¹⁾	■	S2	ESC	GEA	-	41,4	-	41,4
ACTICCIA VIE 3 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	99,3	96,9	99,3	96,9
ACTICCIA VIE 90 C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	97,3	100,0	97,3
ACTICCIA VIE 90 N2 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	97,6	100,0	97,6
ACTICCIA VIE 90 N3 C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	97,7	100,0	97,7

(1) Méthode de consolidation : ■ Intégration Globale ▲ Mise en équivalence ● Mère X Juste valeur

(a) Modification de périmètre (b) Type d'entité et nature du contrôle (c) Type d'activité (voir détail en fin de tableau)

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
					ACTICCIA VIE 90 N4 ⁽¹⁾	■	-	ESC
ACTICCIA VIE 90 N6 C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	97,5	100,0	97,5
ACTICCIA VIE N2 C ⁽¹⁾	■	S2	ESC	GEA	-	74,7	-	74,7
ACTICCIA VIE N4 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	99,8	97,4	99,8	97,4
ACTIONS 50 3DEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	95,4	96,4	95,4	96,4
ADIMMO	▲	-	Co-E	AHM	50,0	50,0	35,6	33,2
ADL PARTICIPATIONS	×	-	Co-E	GEA	24,5	25,0	24,5	25,0
AGRICOLE RIVAGE DETTE ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
ALLIANZ-VOLTA ⁽¹⁾	■	E2	ESC	GEA	100,0	-	100,0	-
ALTA VAI HOLDCO P	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
ALTAREA	×	-	EA	GEA	24,1	24,6	24,1	24,6
ALTAT BLUE	×	S2	Co-E	GEA	-	33,3	-	33,3
AM AC FR ISR PC 3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	37,1	32,2	37,1	32,2
AM DESE FIII DS3IMDI ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
AM KBI AC MO ENPERIC ⁽¹⁾	■	E2	ESC	GEA	97,6	-	97,6	-
AM OBLI MD AC PM C ⁽¹⁾	■	E2	ESC	GEA	100,0	-	100,0	-
AM.AC.EU.ISR-P-3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	34,0	33,3	34,0	33,2
AM.AC.MINER.-P-3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	69,1	37,8	69,1	37,8
AM.AC.USA ISR P 3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	53,7	59,8	53,7	59,8
AM.ACT.EMER.-P-3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	28,1	46,5	28,1	46,5
AM.RDT PLUS -P-3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	58,4	47,4	58,4	47,4
AMIRAL GROWTH OPP A ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	51,1	51,1	51,1	51,1
AMUN ENERG VERT FIA ⁽¹⁾	■	E1	ESC	GEA	62,4	-	62,4	-
AMUN.ACT.REST.P-C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	39,1	28,2	39,1	28,1
AMUN.TRES.EONIA ISR E FCP 3DEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	60,8	69,1	60,8	69,1
AMUNDI	■	-	F	GEA	67,6	67,9	67,5	67,7
AMUNDI AC.FONC.PC 3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	58,5	55,7	58,5	55,6
AMUNDI ACTIONS FRANCE C 3DEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	69,0	49,1	69,0	49,1
AMUNDI AFD AV DURABL PI FCP 3DEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	70,5	66,9	70,5	66,9
AMUNDI ALLOCATION C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	99,9	100,0	99,9
AMUNDI ASSET MANAGEMENT	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
AMUNDI CAA ABS CT ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	85,9	100,0	85,9
AMUNDI CAP FU PERI C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	99,0	98,5	99,0	98,5
Amundi ESR	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PM C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	99,9	100,0	99,9
AMUNDI Finance	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
AMUNDI Finance Émissions	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
AMUNDI FLEURONS DES TERRITOIRES PART A PREDICA ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	60,5	57,9	60,5	57,9
AMUNDI HORIZON 3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	66,8	65,3	66,8	65,3
AMUNDI Immobilier	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
AMUNDI IMMO DURABLE ⁽¹⁾	■	E1	ESC	GEA	99,7	-	99,7	-
AMUNDI India Holding	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
AMUNDI Intermédiation	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
					AMUNDIIT SERVICES SNC	■	D1	F
AMUNDI KBI ACTION PC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	88,5	87,2	88,5	87,2
AMUNDI KBI ACTIONS C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	92,2	89,7	55,5	53,9
AMUNDI KBI AQUA C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	59,5	56,4	59,5	56,4
AMUNDI OBLIG EURO C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	56,4	52,7	56,4	52,7
AMUNDI PATRIMOINE C 3DEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	86,0	81,0	86,0	81,0
AMUNDI PE Solution Alpha	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
AMUNDI Private Equity Funds	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
AMUNDI PULSATIONS ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	53,1	53,8	53,1	53,8
AMUNDI TRANSM PAT C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	98,4	95,6	98,4	95,6
AMUNDI VALEURS DURAB ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	78,4	75,9	78,4	75,9
AMUNDI VAUGIRARD DETTE IMMO II ⁽¹⁾	■	E1	ESC	GEA	100,0	-	100,0	-
AMUNDI Ventures	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
AMUNDI-CSH IN-PC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	51,7	41,9	51,7	41,9
AMUNDIOBLIGMONDEP ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	86,2	100,0	86,2	100,0
ANATEC	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
Angle Neuf	■	-	F	BPF	100,0	100,0	95,6	95,6
ANTINEA FCP ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	3,7	4,5	3,7	4,5
ARCAPARK SAS	×	-	Co-E	GEA	50,0	50,0	50,0	50,0
ARTEMID ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
ATOUT EUROPE C FCP 3DEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	85,1	83,0	85,1	83,0
ATOUT FRANCE C FCP 3DEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	40,9	40,0	40,9	40,0
ATOUT PREM S ACTIONS 3DEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	96,9	100,0	96,9
ATOUT VERT HORIZON FCP 3 DEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	33,5	33,2	33,5	33,2
Auxifip	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
AXA EUR.SM.CAP E 3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	95,8	91,2	95,8	91,2
B IMMOBILIER ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Bforbank S.A.	▲	-	EA	AHM	50,0	50,0	50,0	50,0
BFT EQUITY PROTEC 44 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
BFT FRAN FUT-C SI.3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	61,4	53,8	61,4	53,8
BFT INVESTMENT MANAGERS	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
BFT opportunité ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
BFT PAR VIA EQ EQ PC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	65,5	47,4	65,5	47,4
BFT SEL RDT 23 PC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	66,2	100,0	66,2
BFT VALUE PREM OP CD ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CA AUTO BANK S.P.A FRENCH BRANCH	■	D1/ D2	S	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
CA EDAM OPPORTUNITES ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CA FINANCEMENT HABITAT SFH	■	E2/ D1	F	AHM	100,0	-	100,0	-
CA Grands Crus	■	-	F	AHM	77,9	77,9	77,9	77,9
CA Indosuez	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
CA Indosuez Gestion	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
CA MASTER PATRIMOINE FCP 3DEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	99,8	96,2	99,8	96,2

(1) Méthode de consolidation : ■ Intégration Globale ▲ Mise en équivalence ● Mère X Juste valeur

(a) Modification de périmètre (b) Type d'entité et nature du contrôle (c) Type d'activité (voir détail en fin de tableau)

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
CA VITA INFRASTRUCTURE CHOICE FIPS c.I.A. ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CA VITA PRIVATE DEBT CHOICE FIPS c.I.A. ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CA VITA PRIVATE EQUITY CHOICE ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013 COMPARTIMENT 5 A5 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013 FCPR B1 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013 FCPR C1 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013 FCPR D1 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013-2 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	0,0	100,0	0,0	100,0
CAA 2013-3 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2014 COMPARTIMENT 1 PART A1 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2014 INVESTISSEMENT PART A3 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2015 COMPARTIMENT 1 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2015 COMPARTIMENT 2 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2016 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA ACTIONS MONDES P ⁽¹⁾	■	E1	ESC	GEA	100,0	-	100,0	-
CAA COMMERCES 2 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA INFRASTR.2021 A PREDICA ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA INFRASTRU.2020 A ⁽¹⁾	■	E1	ESC	GEA	100,0	-	100,0	-
CAA INFRASTRUCTURE ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA INFRASTRUCTURE 2017 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA INFRASTRUCTURE 2018 - COMPARTIMENT 1 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA INFRASTRUCTURE 2019 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PE 20 COMP 1 A1 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PR FI II CI A1 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIV EQY 19 CF A ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIV.FINANC.COMP.1 A1 FIC ⁽¹⁾	■	S2	ESC	GEA	-	100,0	-	100,0
CAA PRIV.FINANC.COMP.2 A2 FIC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017 BIS ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017 FRANCE INVESTISSEMENT ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017 MEZZANINE ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017 TER ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2018 - COMPARTIMENT 1 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2018 - COMPARTIMENT FRANCE INVESTISSEMENT ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2019 COMPARTIMENT 1 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2019 COMPARTIMENT BIS ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2019 COMPARTIMENT TER ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
CAA PV EQ2021 BIS A2 ⁽¹⁾	■	E1	ESC	GEA	100,0	-	100,0	-
CAA SECONDAIRE IV ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CABINET ESPARGILLIERE	▲	-	Co-E	AHM	50,0	50,0	35,6	33,2
CACEIS Bank	■	-	F	GC	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Fund Administration	■	-	F	GC	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS INVESTOR SERVICES BANK FRANCE S.A.	■	E3	F	GC	100,0	-	69,5	-
CACEIS INVESTOR SERVICES FRANCE S.A.	■	E3	F	GC	100,0	-	69,5	-
CACEIS S.A.	■	-	F	GC	69,5	69,5	69,5	69,5
CACI NON VIE	■	-	S	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI VIE	■	-	S	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CADEISDA 2DEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	48,9	48,9	48,9	48,9
CAIRS Assurance S.A.	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Caisse régionale de Crédit Agricole mutuel de la Corse	■	-	F	AHM	99,9	99,9	49,9	49,9
CALIE Europe S France	■	-	S	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CALIFORNIA 09 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	82,8	82,3	82,8	82,3
CAREPTA R 2016 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Cariou Holding	■	-	F	AHM	71,4	71,4	71,4	71,4
CASSINI SAS	×	-	Co-E	GEA	50,0	49,0	50,0	49,0
CEDAR	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
CFM Indosuez Conseil en Investissement	■	-	F	GC	70,2	70,2	67,5	67,5
CFM Indosuez Conseil en Investissement, S de Nouméa	■	-	S	GC	70,2	70,2	67,5	67,5
CHORELIA N2 PART C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	87,3	85,5	87,3	85,5
CHORELIA N4 PART C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	88,1	86,1	88,1	86,1
CHORELIA N5 PART C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	76,6	75,2	76,6	75,2
CHORELIA N6 PART C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	80,6	79,2	80,6	79,2
CHORELIA N7 C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	87,0	85,0	87,0	85,0
CHORELIA PART C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	84,2	82,6	84,2	82,6
Chorial Allocation	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
CL Développement de la Corse	■	S1	F	AHM	-	100,0	-	100,0
CNP ACP 10 FCP ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Compagnie Française de l'Asie (CFA)	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
COMPARTIMENT DS3 - IMMOBILIER VAUGIRARD ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
COMPARTIMENT DS3 - VAUGIRARD ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
COTOIT	▲	E1	Co-E	AHM	50,0	-	35,6	-
CPR AM	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
CPR CONSO ACTIONNAIRE FCP P ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	49,0	47,8	49,0	47,8
CPR CROIS.REA.-P ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	28,5	27,2	28,5	27,2
CPR EUR.HI.DIV.P.3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	39,6	40,8	39,6	40,8
CPR EUROLAND ESG P ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	18,3	18,0	18,3	18,0
CPR FOCUS INF.-P-3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	33,0	22,3	33,0	22,3
CPR GLO SILVER AGE P ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	96,6	99,9	96,6	99,9
CPR OBLIG 12 M.P.3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	13,6	94,7	13,6	94,7

(1) Méthode de consolidation : ■ Intégration Globale ▲ Mise en équivalence ● Mère X Juste valeur

(a) Modification de périmètre (b) Type d'entité et nature du contrôle (c) Type d'activité (voir détail en fin de tableau)

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
					CPR REF.ST.EP.R.0-100 FCP 3DEC ⁽¹⁾	■	-	ESC
CPR REFLEX STRATEDIS 0- 100 P 3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CPR RENAI.JAP.-P-3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	64,7	66,2	64,7	66,2
CPR SILVER AGE P 3DEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	55,8	59,7	55,8	59,7
Crealfi	■	S4	F	SFS	-	51,0	-	51,0
Crédit Agricole – Group Infrastructure Platform	▲	-	Co-E	AHM	57,7	57,7	53,7	53,7
Crédit Agricole Agriculture	■	-	F	AHM	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Assurances (CAA)	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES RETRAITE	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Assurances Solutions	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Capital Investissement et Finance (CACIF)	■	-	F	AHM	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB Air Finance S.A.	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB Financial Solutions	■	-	ESC	GC	99,9	99,9	97,7	97,7
Crédit Agricole CIB Global Banking	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB S.A.	■	-	F	GC	97,8	97,8	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB Transactions	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
CA Consumer Finance	■	D1	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Creditor Insurance (CACI)	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Home Loan SFH	■	-	ESC	AHM	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Immobilier	▲	-	Co-E	AHM	50,0	50,0	50,0	50,0
Crédit Agricole immobilier Corporate et Promotion	▲	-	Co-E	AHM	50,0	50,0	50,0	50,0
Crédit Agricole Immobilier Promotion	▲	-	Co-E	AHM	50,0	50,0	50,0	50,0
Crédit Agricole Immobilier Services	▲	-	Co-E	AHM	50,0	50,0	35,6	33,2
Crédit Agricole Leasing & Factoring	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
CRÉDIT AGRICOLE MOBILITY	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Payment Services	■	-	F	AHM	51,3	50,3	50,4	50,3
Crédit Agricole Public Sector SCF	■	-	ESC	AHM	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Régions Développement	■	-	F	AHM	75,2	75,2	75,2	75,2
Crédit Agricole Services Immobiliers	▲	-	Co-E	AHM	50,0	50,0	35,6	33,2
CRÉDIT AGRICOLE TRANSITIONS ET ÉNERGIES	■	E1	ESC	AHM	100,0	-	100,0	-
Crédit Agricole S.A.	●	-	Mère	AHM	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Lyonnais Développement Économique (CLDE)	■	-	F	BPF	100,0	100,0	95,6	95,6
Delfinances	■	-	ESC	AHM	100,0	100,0	100,0	100,0
DEMETR COMPARTIMENT JA 202	■	E2	ESC	GC	100,0	-	-	-
DEMETR COMPARTIMENT TS EU	■	E2	ESC	GC	100,0	-	-	-

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
					DEMETR COMPARTIMENT GL- 2023	■	E2	ESC
DIRECT LEASE	■	S4	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
Doumer Finance S.A.S.	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
DRIVALIA FRANCE SAS	■	D2	F	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
DRIVALIA LEASE FRANCE S.A.	■	D1/ D2	F	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
DS Campus ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
EFFTHERMIE FPCI ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
ELL HOLDCO SARL	×	-	Co-E	GEA	49,2	49,0	49,2	49,0
EPARINTER EURO BD ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	18,9	20,6	18,9	20,6
ESNI (compartiment Crédit Agricole S.A.)	■	S1	ESC	AHM	-	100,0	-	100,0
ESTER FINANCE TECHNOLOGIES	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Etoile Gestion	■	S4	F	GEA	-	100,0	-	67,7
Eucalyptus FCT	■	-	ESC	GC	100,0	100,0	-	-
EUROPEAN CDT SRI PC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	51,1	21,0	51,1	21,0
EUROWATT ENERGIE	×	-	Co-E	GEA	75,0	75,0	75,0	75,0
FCPR CAA 2013 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA COMP TER PART A3 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA COMPART BIS PART A2 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA COMPARTIMENT 1 PART A1 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA France croissance 2 A ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA 2007 A ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA 2007 C2 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA 2008 A1 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA 2008 A2 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA 2008 A3 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR UI CAP AGRO ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT BRIDGE 2016-1 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT CA LEASING 2023-1	■	E2	ESC	SFS	100,0	-	100,0	-
FCT CAA – Compartiment 2017-1 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	0,0	100,0	0,0	100,0
FCT CAA COMPARTIMENT CESSION DES CRÉANCES LCL	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT CAREPTA – COMPARTIMENT RE-2016-1 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT CAREPTA – RE 2015 -1 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT Crédit Agricole Habitat 2018 Compartiment Corse	■	S1	ESC	AHM	-	100,0	-	99,9
FCT Crédit Agricole Habitat 2019 Compartiment Corse	■	S1	ESC	AHM	-	100,0	-	99,9
FCT Crédit Agricole Habitat 2020 Compartiment Corse	■	-	ESC	AHM	100,0	100,0	100,0	99,9
FCT Crédit Agricole Habitat 2022 Compartiment Corse	■	-	ESC	AHM	100,0	100,0	100,0	99,9
FCT GINKGO AUTO LOANS 2022	■	D1	ESC	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT GINKGO DEBT CONSO 2015-1	■	D1	ESC	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT GINKGO MASTER REVOLVING LOANS	■	-	ESC	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0

(1) Méthode de consolidation : ■ Intégration Globale ▲ Mise en équivalence ● Mère X Juste valeur

(a) Modification de périmètre (b) Type d'entité et nature du contrôle (c) Type d'activité (voir détail en fin de tableau)

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
FCT GINKGO PERSONAL LOANS 2020-01	■	S1	ESC	SFS	-	100,0	-	100,0
FCT GINKGO SALES FINANCE 2022-02	■	-	ESC	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT GINKGO SALES FINANCE 2023-01	■	E2	ESC	SFS	100,0	-	100,0	-
FCT MID CAP 2 05/12/22 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT True Sale (Compartiment LCL)	■	S1	ESC	BPF	-	100,0	-	95,6
FDA 18 -O-3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FDC A1 PART P ⁽¹⁾	■	E1	ESC	GEA	100,0	-	100,0	-
FDC A3 P ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FDS AV ECH FIA OM C ⁽¹⁾	■	D1	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FEDERIS CORE EU CR 19 MM ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	43,7	43,7	43,7	43,7
FIMO Courtage	■	-	F	BPF	100,0	100,0	94,6	94,6
Finamur	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
Fininvest	■	-	F	GC	98,4	98,4	96,2	96,2
FIRECA	■	-	F	AHM	51,0	51,0	51,0	51,0
Fletirec	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Foncaris	■	-	F	AHM	100,0	100,0	100,0	100,0
FONCIERE HYPERSUD	×	-	Co-E	GEA	51,4	51,4	51,4	51,4
FONDS AV ECHUS FIA A ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	0,2	100,0	0,2
FONDS AV ECHUS FIA B ⁽¹⁾	■	S2	ESC	GEA	-	100,0	-	100,0
FONDS AV ECHUS FIA C ⁽¹⁾	■	E1	ESC	GEA	99,8	-	99,8	-
FONDS AV ECHUS FIA F ⁽¹⁾	■	S2	ESC	GEA	-	100,0	-	100,0
FPCI Cogeneration France 1 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FR0010671958 PREDIQUANT A5 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
FREECARS	■	E3	F	SFS	77,0	-	77,0	-
FREY	×	-	EA	GEA	19,7	19,7	19,7	19,7
FREY RETAIL VILLEBON ⁽¹⁾	×	-	Co-E	GEA	47,5	47,5	47,5	47,5
FUTURES ENERGIES INVESTISSEMENTS HOLDING	×	-	Co-E	GEA	30,0	30,0	30,0	30,0
FUTURES ENERGIES INVESTISSEMENTS HOLDING 2	×	-	Co-E	GEA	48,0	48,0	48,0	48,0
FUTURES ENERGIES INVESTISSEMENTS HOLDING 3	×	-	Co-E	GEA	80,0	80,0	80,0	80,0
GEST'HOME	▲	-	Co-E	AHM	50,0	50,0	35,6	33,2
Grands Crus Investissements (GCI)	■	-	F	AHM	52,1	52,1	52,1	52,1
GRD 44 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD 44 N 6 PART P ⁽¹⁾	■	E1	ESC	GEA	100,0	-	100,0	-
GRD 44 N° 3 ⁽¹⁾	■	S1	ESC	GEA	-	100,0	-	100,0
GRD 44 N2 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD 44 N4 PART CD ⁽¹⁾	■	S1	ESC	GEA	-	100,0	-	100,0
GRD 44 N5 ⁽¹⁾	■	S1	ESC	GEA	-	100,0	-	100,0
GRD 54 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD ACT.ZONE EURO ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD CAR 39 FCP ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD FCR 99 FCP ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	95,7	100,0	95,7
GRD IFC 97 FCP ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	92,6	100,0	92,6

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
GRD02 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD03 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD05 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD07 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD08 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD09 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD10 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD11 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD12 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD13 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD14 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	97,8	100,0	97,8
GRD17 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD18 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD19 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD20 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD21 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
HASTINGS PATRIM AC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	0,2	34,4	0,2	34,4
HDP BUREAUX ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	95,0	95,0	95,0	95,0
HDP HOTEL ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	95,0	95,0	95,0	95,0
HDP LA HALLE BOCA ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	95,0	95,0	95,0	95,0
Héphaïstos Multidevises FCT	■	-	ESC	GC	100,0	100,0	-	-
HOLDING EUROMARSEILLE	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
HYMNOS P 3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	96,7	82,6	96,7	82,6
IAA CROISSANCE INTERNATIONALE ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Icade	×	-	EA	GEA	19,1	19,1	19,1	19,1
IDIA	■	-	F	AHM	100,0	100,0	100,0	100,0
IDIA DEVELOPPEMENT	■	-	F	AHM	100,0	100,0	100,0	100,0
IDIA PARTICIPATIONS	■	-	F	AHM	100,0	100,0	100,0	100,0
IMEFA 177 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
IMEFA 178 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
IMEFA 179 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
IMEFA CENT QUATRE-VINGT-SEPT ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	65,2	65,2	65,2	65,2
IMEFA CENT SOIXANTE-TROIS ⁽¹⁾	■	E1	F	GEA	68,0	-	68,0	-
IMPACT GREEN BONDS M ⁽¹⁾	■	E1	ESC	GEA	93,1	-	93,1	-
IND.CAP EMERG.-C-3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	24,6	23,1	24,6	23,1
INDO ALLOC MANDAT C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	93,9	93,3	93,9	92,0
INDOS.EURO.PAT.PD 3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	36,6	32,6	36,6	32,6
INDOSUEZ ALLOCATION ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	93,9	98,5	93,9	98,5
INDOSUEZ CAP EMERG.M ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
INFRA FOCH TOPCO	×	-	EA	GEA	35,7	35,9	35,7	35,9
INNERGEX FRANCE	×	E2	F	GEA	30,0	-	30,0	-
Interfimo	■	-	F	BPF	99,0	99,0	94,6	94,6
INVEST RESP S3 3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	55,2	52,3	55,2	52,3
IRIS HOLDING FRANCE	■	-	F	GEA	80,1	80,1	80,1	80,1

(1) Méthode de consolidation : ■ Intégration Globale ▲ Mise en équivalence ● Mère X Juste valeur

(a) Modification de périmètre (b) Type d'entité et nature du contrôle (c) Type d'activité (voir détail en fin de tableau)

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
					Issy Pont ⁽¹⁾	■	-	ESC
CLARIANE	×	D1	EA	GEA	24,7	25,0	24,7	25,0
L&E Services	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
La Route Avance	■	-	ESC	GC	100,0	100,0	-	-
LCL	■	-	F	BPF	95,6	95,6	95,6	95,6
LCL AC.DEV.DU.EURO ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	78,5	79,3	78,5	79,3
LCL AC.EMERGENTS 3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	39,2	38,9	39,2	38,9
LCL AC.MDE HS EU.3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	45,2	46,5	45,2	46,4
LCL ACT RES NATUREL ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	53,8	53,8	53,8	53,8
LCL ACT.E-U ISR 3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	31,3	29,7	31,3	29,7
LCL ACT.OR MONDE ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	59,1	58,5	59,1	58,5
LCL ACT.USA ISR 3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	85,9	92,8	85,9	92,8
LCL ACTIONS EURO C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	38,2	36,6	38,2	36,6
LCL ACTIONS EURO FUT ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	43,5	42,7	43,5	42,7
LCL ACTIONS MONDE FCP 3 DEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	42,7	42,7	42,7	42,7
LCL ALLOCATION DYNAMIQUE 3D FCP ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	95,8	94,4	95,8	94,4
LCL BDP ECHUS D ⁽¹⁾	■	S2	ESC	GEA	-	100,0	-	100,0
LCL BP ECHUS B ⁽¹⁾	■	S2	ESC	GEA	-	100,0	-	100,0
LCL BP ECHUS C PREDICA ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
LCL COM CARB STRA P ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	95,3	96,8	95,3	96,8
LCL COMP CB AC MD P ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	82,1	58,7	82,1	58,7
LCL DEVELOPEM.PME C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	65,7	65,1	65,7	65,1
LCL ECHUS - GAMMA C ⁽¹⁾	■	E1	ESC	GEA	100,0	-	100,0	-
LCL ECHUS - PI ⁽¹⁾	■	S2	ESC	GEA	-	72,7	-	72,7
LCL Émissions	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
LCL FLEX 30 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	61,1	54,6	61,1	54,6
LCL INVEST.EQ C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	96,7	95,9	96,7	95,9
LCL INVEST.PRUD.3D ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	94,7	91,3	94,7	91,3
LCL MGEST FL. 0-100 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	89,5	87,0	89,5	87,0
LCL OBL.CREDIT EURO ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	88,7	69,0	88,7	69,0
LEAD INVESTORS	×	E2	Co-E	GEA	45,0	-	45,0	-
LEASYS France S.A.S	▲	-	Co-E	SFS	50,0	50,0	50,0	50,0
LEASYS SAS	▲	D1	Co-E	SFS	50,0	50,0	50,0	50,0
LF PRE ZCP 12 99 LIB ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
LINXO	■	-	F	AHM	66,4	50,0	66,4	44,5
LINXO GROUP	■	-	F	AHM	66,4	50,0	66,4	44,5
Lixxbail	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
Lixxcourtage	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
LMA SA	■	-	ESC	GC	100,0	100,0	-	-
Londres Croissance C16	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
M.D.F.89 FCP ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	99,6	99,6	99,6	99,6
MID INFRA SLP ⁽¹⁾	■	E1	ESC	GEA	100,0	-	100,0	-
MIDCAP ADVISORS SAS (ex-SODICA)	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Molinier Finances	■	-	F	GC	100,0	100,0	96,0	95,0

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
					NORMANDIE SEINE IMMOBILIER	▲	-	Co-E
OBJECTIF DYNAMISME FCP ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	90,0	100,0	90,0
OBJECTIF LONG TERME FCP ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
OBJECTIF MEDIAN FCP ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	97,1	100,0	97,1
OBJECTIF PRUDENCE FCP ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	89,1	85,9	89,1	85,9
OLINN FINANCE	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
OLINN IT	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
OLINN MOBILE	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
OLINN SAS	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
OLINN SERVICES	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
OPCI CAA CROSSROADS	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
OPCI Camp Invest	■	-	ESC	GEA	80,1	80,1	80,1	80,1
OPCI ECO CAMPUS SPPICAV	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
OPCI GHD SPPICAV PROFESSIONNELLE ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	90,0	90,0	90,0	90,0
OPCI Immanens	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
OPCI Immo Émissions	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	63,6	67,7
OPCI Iris Invest 2010	■	-	ESC	GEA	80,1	80,1	80,1	80,1
OPCI MASSY BUREAUX	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
OPCI Messidor	■	-	ESC	GEA	22,4	21,1	22,4	21,1
OPCIMMO LCL SPPICAV 5DEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	99,0	96,6	99,0	96,6
OPCIMMO PREM SPPICAV 5DEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	97,2	96,1	97,2	96,1
OPTALIME FCP 3DEC ⁽¹⁾	■	S2	ESC	GEA	-	95,7	-	95,7
OXLIN	■	-	F	AHM	66,6	50,0	66,4	44,5
Pacific EUR FCC	■	-	ESC	GC	100,0	100,0	-	-
Pacific IT FCT	■	-	ESC	GC	100,0	100,0	-	-
Pacific USD FCT	■	-	ESC	GC	100,0	100,0	-	-
Pacifica	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PATRIMOINE ET COMMERCE	×	-	EA	GEA	20,2	20,2	20,2	20,2
PED EUROPE	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PORT EX ABS RET P ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PORT. MÉTAUX PRÉC. A-C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	98,7	100,0	98,7
PORTF DET FI EUR AC ⁽¹⁾	■	S2	ESC	GEA	-	1,9	-	1,9
Predica	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica 2005 FCPR A ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica 2006 FCPR A ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica 2006-2007 FCPR ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDICA 2010 A1 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDICA 2010 A2 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDICA 2010 A3 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDICA ÉNERGIES DURABLES	■	-	F	GEA	60,0	60,0	60,0	60,0
Predica OPCI Bureau	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica OPCI Commerces	■	-	ESC	GEA	100,0	48,4	100,0	48,4
Predica OPCI Habitation	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0

(1) Méthode de consolidation : ■ Intégration Globale ▲ Mise en équivalence ● Mère X Juste valeur

(a) Modification de périmètre (b) Type d'entité et nature du contrôle (c) Type d'activité (voir détail en fin de tableau)

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
PREDICA SECONDAIRES III ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Predicant A1 FCP ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Predicant A2 FCP ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Predicant A3 FCP ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDIPARK	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Prediquant Eurocroissance A2 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Prediquant opportunité ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDIQUANT PREMIUM ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDIWATT	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
RAMSAY – GÉNÉRALE DE SANTÉ	×	-	EA	GEA	39,8	39,8	39,8	39,8
RAVIE FCP 5DEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	96,6	100,0	96,6
RED CEDAR	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
RETAH PART C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	96,1	100,0	96,1
RSD 2006 FCP 3DEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
RUE DU BAC (SCI) ⁽¹⁾	×	-	Co-E	GEA	50,0	50,0	50,0	50,0
S.A.S. Evergreen Montrouge	■	-	ESC	AHM	100,0	100,0	100,0	100,0
SA RESICO	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SAS COMMERCES 2	■	EI	F	GEA	99,9	-	99,9	-
SAS CRISTAL	×	-	EA	GEA	46,0	46,0	46,0	46,0
SAS DEFENSE CB3	×	-	Co-E	GEA	18,1	25,0	18,1	25,0
SAS PREDI-RUNGIS	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SAS SQUARE HABITAT PROVENCE CO	▲	-	Co-E	AHM	50,0	50,0	35,6	33,2
SC CAA EURO SELECT ⁽¹⁾	■	EI	ESC	GEA	100,0	-	100,0	-
SCI 1 TERRASSE BELLINI ⁽¹⁾	×	-	Co-E	GEA	33,3	33,3	33,3	33,3
SCI 103 GRENELLE ⁽¹⁾	×	EI	Co-	GEA	49,0	-	49,0	-
SCI 11 PLACE DE L'EUROPE ⁽¹⁾	■	EI	F	GEA	100,0	-	100,0	-
SCI ACADEMIE MONTRouGE ⁽¹⁾	×	-	Co-E	GEA	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI BMEDIC HABITATION ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	99,0	99,0	99,0	99,0
SCI CAMPUS MÉDICIS SAINT-DENIS ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	70,0	70,0	70,0	70,0
SCI CAMPUS RIMBAUD SAINT-DENIS ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	70,0	70,0	70,0	70,0
SCI CARPE DIEM ⁽¹⁾	×	-	Co-E	GEA	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI D2 CAM	▲	-	Co-E	AHM	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI EUROMARSEILLE 1	×	-	Co-E	GEA	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI EUROMARSEILLE 2	×	-	Co-E	GEA	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI FÉDÉRALE PÉREIRE VICTOIRE ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	99,0	99,0	99,0	99,0
SCI FÉDÉRALE VILLIERS ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI FEDERIMMO ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI FEDERLOG ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	99,9	99,9	99,9	99,9
SCI FEDERLONDRES ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI FEDERPIERRE ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI FONDIS ⁽¹⁾	×	-	EA	GEA	25,0	25,0	25,0	25,0
SCI GRENIER VELLEFF ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI HEART OF LA DÉFENSE ⁽¹⁾	×	-	EA	GEA	33,3	33,3	33,3	33,3

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
SCI Holding Dahlia ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI ILOT 13 ⁽¹⁾	×	-	Co-E	GEA	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI IMEFA 001 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 002 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 003 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 005 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 006 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 008 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 009 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 010 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 012 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 016 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 017 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 018 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 020 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 022 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 025 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 032 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 033 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 035 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 036 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 037 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 038 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 039 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 042 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 043 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 044 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 047 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 048 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 051 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 052 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 054 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 057 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 058 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 060 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 061 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 062 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 063 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 064 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 068 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 069 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 072 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 073 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 074 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 076 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0

(1) Méthode de consolidation : ■ Intégration Globale ▲ Mise en équivalence ● Mère X Juste valeur

(a) Modification de périmètre (b) Type d'entité et nature du contrôle (c) Type d'activité (voir détail en fin de tableau)

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
					SCI IMEFA 077 ⁽¹⁾	■	-	F
SCI IMEFA 078 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 079 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 080 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 081 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 082 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 083 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 084 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 085 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 089 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 091 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 092 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 096 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 100 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 101 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 102 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 103 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 104 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 105 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 108 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 109 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 113 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 115 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 116 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 117 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 118 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 120 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 121 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 122 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 123 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 126 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 128 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 129 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 131 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 140 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 148 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 149 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 150 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 155 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 158 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 159 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 164 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 169 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 170 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 171 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
					SCI IMEFA 172 ⁽¹⁾	■	-	ESC
SCI IMEFA 173 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 174 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 175 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 176 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI LE VILLAGE VICTOR HUGO ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI LINASENS ⁽¹⁾	■	E2	F	GEA	57,9	-	57,9	-
SCI LYON TONY GARNIER ⁽¹⁾	■	D1	F	GEA	90,0	90,0	90,0	90,0
SCI MEDI BUREAUX ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	99,8	99,8	99,8	99,8
SCI PACIFICA HUGO ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI Paul Cézanne ⁽¹⁾	×	-	Co-E	GEA	49,0	49,0	49,0	49,0
SCI PORTE DES LILAS - FRÈRES FLAVIEN ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI Quentyvel	■	-	F	AHM	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI TANGRAM ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	95,0	89,3	95,0	89,3
SCI VALHUBERT ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI VAUGIRARD 36-44 ⁽¹⁾	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI VICQ-D'AZIR VELLEFAUX ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI VILLEURBANNE LA SOIE ILOT H ⁽¹⁾	■	D1	F	GEA	90,0	90,0	90,0	90,0
SCI WAGRAM 22/30 ⁽¹⁾	×	-	Co-E	GEA	50,0	50,0	50,0	50,0
SCPI LFP MULTIMMO ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	38,4	48,9	38,4	48,9
SEL EUR CLI SEP 22 C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	90,0	61,0	90,0	61,0
SEL EUR ENV MAI 22 C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	88,4	88,6	88,4	88,6
SEL FR ENV MAI 2022 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	80,4	80,4	80,4	80,4
SELEC EUR ENV JAN 22 ⁽¹⁾	■	E1	ESC	GEA	91,7	-	91,7	-
SEMMARIS	×	-	Co-E	GEA	38,0	38,0	38,0	38,0
SH PREDICA ÉNERGIES DURABLES SAS	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SNGI	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
SO.GI.CO	▲	-	Co-E	AHM	50,0	50,0	35,6	33,2
Société d'Épargne Foncière Agricole (SEFA)	■	-	F	AHM	100,0	100,0	100,0	100,0
Société Générale Gestion (SZG)	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
Sofinco Participations	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
SOLIDARITE AMUNDI P ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	78,7	80,2	78,7	80,2
SOLIDARITE INITIATIS SANTÉ ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	77,1	76,5	77,1	76,5
Spirica	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SQUARE HABITAT ALPES PROVENCE	▲	D1	Co-E	AHM	50,0	50,0	35,6	33,2
SQUARE HABITAT CABINET LIEUTAUD	▲	D1	Co-E	AHM	50,0	50,0	35,6	33,2
SQUARE HABITAT CABINET LIEUTAUD GESTION	▲	D1	Co-E	AHM	50,0	50,0	35,6	33,2
SQUARE HABITAT CENTRE FRANCE	▲	D1	Co-E	AHM	50,0	50,0	35,6	33,2
SQUARE HABITAT CENTRE OUEST	▲	-	Co-E	AHM	50,0	50,0	35,6	33,2
SQUARE HABITAT FRANCHE- COMTÉ	▲	-	Co-E	AHM	50,0	50,0	35,6	33,2

(1) Méthode de consolidation : ■ Intégration Globale ▲ Mise en équivalence ● Mère X Juste valeur

(a) Modification de périmètre (b) Type d'entité et nature du contrôle (c) Type d'activité (voir détail en fin de tableau)

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
SQUARE HABITAT HAUTES ALPES	▲	D1	Co-E	AHM	50,0	50,0	35,6	33,2
SQUARE HABITAT TOULOUSE 31	▲	-	Co-E	AHM	50,0	50,0	35,6	33,2
SQUARE HABITAT VAUCLUSE	▲	D1	Co-E	AHM	50,0	50,0	35,6	33,2
Ste Européenne de Développement d'Assurances	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
Ste Européenne de Développement du Financement	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
SUDECO	▲	E3	Co-E	AHM	50,0	-	50,0	-
TCB	■	-	F	GC	99,1	98,7	96,1	95,2
TOUR MERLE (SCI) ⁽¹⁾	×	-	Co-E	GEA	50,0	50,0	50,0	50,0
TRIA 6 ANS N 16 PT C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	82,1	81,2	82,1	81,2
TRIANANCE 6 AN 12 C ⁽¹⁾	■	S2	ESC	GEA	-	0,8	-	0,8
TRIANANCE 6 AN 13 C ⁽¹⁾	■	S2	ESC	GEA	-	83,4	-	83,4
TRIANANCE 6 AN 14 C ⁽¹⁾	■	S2	ESC	GEA	-	89,2	-	89,2
TRIANANCE 6 ANS N 15 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	0,5	84,7	0,5	84,7
TRIANANCE 6 ANS N6 ⁽¹⁾	■	S2	ESC	GEA	-	0,4	-	0,4
Triple P FCC	■	-	ESC	GC	100,0	100,0	-	-
UBAF	▲	-	Co-E	GC	47,0	47,0	46,0	46,0
Ucafleet	▲	-	EA	SFS	35,0	35,0	35,0	35,0
UI CAP SANTÉ 2 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Unifergie	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
Uni-medias	■	-	F	AHM	100,0	100,0	100,0	100,0
UNIPIERRE ASSURANCE (SCPI) ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
UPTEVIA	▲	D1/ D2	Co-E	GC	50,0	100,0	34,8	69,5
VAUGIRARD FACTORY	■	E2	F	GEA	100,0	-	100,0	-
VAUGIRARD GRIMSBY	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
VAUGIRARD LONGUEUIL	■	E2	F	GEA	100,0	-	100,0	-
VENDOME INV.FCP 3DEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	90,7	86,8	90,7	86,8
VENDOME SEL EURO PC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	14,0	6,9	14,0	6,9
VERKORS	×	E2	Co-E	GEA	10,0	-	10,0	-
WATEA	▲	E3	Co-E	SFS	30,0	-	30,0	-
GRÈCE								
CA AUTO BANK GMBH HELLENIC BRANCH	■	D1/ D2	S	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
CA AUTO INSURANCE HELLAS S.A	■	D1/ D2	F	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
Crédit Agricole Life	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
DRIVALIA LEASE HELLAS SM S.A	■	D2	F	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
GUERNESEY								
Crédit Agricole CIB Finance (Guernsey) Ltd.	■	-	ESC	GC	99,9	99,9	97,7	97,7
HONG KONG								
AMUNDI ASSET MANAGEMENT HONG KONG BRANCH	■	S1	S	GEA	-	100,0	-	67,7
AMUNDI Hong Kong Ltd.	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
CA Indosuez (Suisse) S.A. Hong Kong Branch	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
Crédit Agricole Asia Shipfinance Ltd.	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB (Hong-Kong)	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole Securities (Asia) Limited Hong Kong	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
HONGRIE								
Amundi Investment Fund Management Private Limited Company	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
INDE								
Crédit Agricole CIB (Inde)	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB Services Private Ltd.	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
SBI FUNDS MANAGEMENT LTD	▲	-	EA	GEA	36,6	36,8	24,7	24,9
IRLANDE								
Amundi Intermédiation Dublin Branch	■	-	S	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
Amundi Ireland Ltd	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
CA AUTO BANK S.P.A IRISH BRANCH	■	D1/ D2	S	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
CA AUTO REINSURANCE DAC	■	D1/ D2	F	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
CACEIS Bank, Ireland Branch	■	-	S	GC	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS INVESTOR SERVICES BANK S.A. DUBLIN BRANCH	■	E3	S	GC	100,0	-	69,5	-
CACEIS INVESTOR SERVICES IRELAND LIMITED	■	E3	F	GC	100,0	-	69,5	-
CACEIS Ireland Limited	■	-	F	GC	100,0	100,0	69,5	69,5
CACI LIFE LIMITED	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI NON LIFE LIMITED	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI Reinsurance Ltd.	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSAIR 1.52 % 25/10/38 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSAIR 1.5255 % 25/04/35 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSAIRE FINANCE IRELAND 0.83 % 25-10-38 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSAIRE FINANCE IRELAND 1.24 % 25-10-38 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSAIRE FINANCE IRELAND 0.7 % 25-10-38 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
DRIVALIA LEASE IRELAND LTD	■	E3	F	SFS	100,0	-	100,0	-
EFL Lease Abs 2017-1 Designated Activity Company	■	-	ESC	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
EFL LEASE ABS 2021-1 DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
ERASMUS FINANCE	■	D2	ESC	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
FIXED INCOME DERIVATIVES - STRUCTURED FUND PLC	■	-	ESC	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
KBI Fund Managers Limited	■	S1	F	GEA	-	87,5	-	67,7
KBI Global Investors (North America) Limited	■	-	F	GEA	100,0	87,5	67,5	67,7
KBI Global Investors Limited	■	-	F	GEA	100,0	87,5	67,5	67,7
KBI GLOBAL SUSTN INFR-DEUR ⁽¹⁾	■	E2	ESC	GEA	43,1	-	43,1	-
LM-CB VALUE FD-PA EUR ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	29,6	48,8	29,6	48,8
PIMCO GLOBAL BND FD-CURN EX ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	24,9	52,1	24,9	52,1

(1) Méthode de consolidation : ■ Intégration Globale ▲ Mise en équivalence ● Mère X Juste valeur

(a) Modification de périmètre (b) Type d'entité et nature du contrôle (c) Type d'activité (voir détail en fin de tableau)

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
PREMIUM GR 0 % 28	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 0.508 % 25-10-38	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 0.63 % 25-10-38	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 1.24 % 25/04/35	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 1.531 % 25-04-35	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 1.55 % 25-07-40	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.72 % 12-250927	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN PLC 1.095 % 25-10-38	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV2027	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Space Holding (Ireland) Limited	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
ITALIE								
A-BEST EIGHTEEN	▲	S1	Co-Es	SFS	-	50,0	-	50,0
A-BEST FIFTEEN	▲	S1	Co-Es	SFS	-	50,0	-	50,0
A-BEST FOURTEEN	■	D2	ESC	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
A-BEST SEVENTEEN	■	D2	ESC	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
Agos	■	-	ESC	SFS	61,0	61,0	61,0	61,0
AGOSCOM S.R.L.	■	S1	F	SFS	-	100,0	-	61,0
AMUNDI Real Estate Italia SGR S.p.A.	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
AMUNDI SGR S.p.A.	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
CA Assicurazioni	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CA AUTO BANK	■	D1/ D2	F	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
CA Indosuez Wealth (Europe) Italy Branch	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
CACEIS Bank, Italy Branch	■	-	S	GC	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS INVESTOR SERVICES BANK S.A. MILANO BRANCH	■	E3	S	GC	100,0	-	69,5	-
CACI DANNI	■	-	S	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI VITA	■	-	S	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
CENTRAL SICAF	×	-	Co-E	GEA	24,5	25,0	24,5	25,0
CLICKAR SRL	▲	-	Co-Es	SFS	50,0	50,0	50,0	50,0
Crédit Agricole CIB (Italie)	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole Group Solutions	■	-	ESC	BPI	100,0	100,0	78,0	78,0
Crédit Agricole Italia	■	-	F	BPI	78,1	78,1	78,1	78,1
Crédit Agricole Leasing Italia	■	-	F	BPI	100,0	100,0	81,4	81,4
Crédit Agricole Vita S.p.A.	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
DRIVALIA SPA	■	D2	F	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
EDISON RENEWABLES	×	-	Co-E	GEA	49,0	49,0	49,0	49,0
EF SOLARE ITALIA	×	-	Co-E	GEA	30,0	30,0	30,0	30,0
CRÉDIT AGRICOLE LEASING & FACTORING S.A. - S ITALIANA	■	D1	S	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
GENERALFINANCE S.P.A.	▲	S2	EA	BPI	-	16,3	-	12,7
IEIH	×	-	Co-E	GEA	80,0	80,0	80,0	80,0
ItalAsset Finance SRL	■	-	ESC	GC	100,0	100,0	97,8	97,8

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
LABIRS ONE S.R.L.	▲	-	Co-Es	SFS	50,0	50,0	50,0	50,0
LEASYS ITALIA SPA	▲	D1	Co-E	SFS	50,0	50,0	50,0	50,0
Nexus 1	■	-	ESC	GEA	96,9	96,9	96,9	96,9
OLINN ITALIA	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
SUNRISE SPV 20 SRL	■	-	ESC	SFS	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV 30 SRL	■	-	ESC	SFS	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV 40 SRL	■	E1	ESC	SFS	100,0	-	61,0	-
SUNRISE SPV 50 SRL	■	-	ESC	SFS	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV Z60 Srl	■	-	ESC	SFS	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV Z70 Srl	■	-	ESC	SFS	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV Z80 Srl	■	-	ESC	SFS	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV Z90 Srl	■	-	ESC	SFS	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV 92 SRL	■	D1	ESC	SFS	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV 93 SRL	■	D1	ESC	SFS	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV 94 SRL	■	D1	ESC	SFS	100,0	100,0	61,0	61,0
VAUGIRARD ITALIA	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
VAUGIRARD SOLARE	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
JAPON								
AMUNDI Japan	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
Crédit Agricole CIB (Japon)	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole Life Insurance Company Japan Ltd.	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Securities Asia BV (Tokyo)	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
UBAF (Japon)	▲	-	S	GC	47,0	47,0	46,0	46,0
JERSEY								
CACEIS FUND ADMINISTRATION JERSEY (CI) LIMITED	■	E3	F	GC	100,0	-	69,5	-
LUXEMBOURG								
1827 A2EURC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	36,1	15,2	36,1	15,2
56055 A5 EUR ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	96,3	97,1	96,3	97,1
56055 AEURHC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	1,2	1,7	1,2	1,7
5880 AEURC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	92,3	81,2	92,3	81,2
5884 AEURC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	9,8	5,4	9,8	5,4
5909 A2EURC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	63,5	62,4	63,5	62,4
5922 AEURHC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	56,6	58,9	56,6	58,9
5932 AEURC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	9,9	64,5	9,9	64,5
5940 AEURC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	0,8	26,2	0,8	26,2
7653 AEURC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	46,5	56,2	46,5	56,2
78752 AEURHC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	40,2	45,5	40,2	45,5
9522 A2EURC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	33,9	76,5	33,9	76,2
A FD EQ E CON AE (C) ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	58,7	60,7	58,7	60,7
A FD EQ E FOC AE (C) ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	0,4	45,7	0,4	45,7
AF INDEX EQ JAPAN AE CAP ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	18,3	53,7	18,3	53,7
AF INDEX EQ USA A4E ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	61,9	68,4	61,9	68,4
AIJPMGBIGOAHE ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	74,6	100,0	74,6	100,0

(1) Méthode de consolidation : ■ Intégration Globale ▲ Mise en équivalence ● Mère X Juste valeur

(a) Modification de périmètre (b) Type d'entité et nature du contrôle (c) Type d'activité (voir détail en fin de tableau)

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
AIMSCIWOAE ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	5,4	6,4	5,4	6,4
ALTALUXCO	×	S2	F	GEA	-	50,0	-	50,0
AMUN NEW SIL RO AEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	92,1	35,4	92,1	35,4
AMUNDI B GL AGG AEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	8,1	6,5	8,1	6,5
AMUNDI BGEBAEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	43,4	50,8	43,4	50,8
AMUNDI DS IV VAUGIRA ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
AMUNDI EMERG MKT BD-M2EURHC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	85,6	29,6	85,6	29,6
AMUNDI EQ E IN AHEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	27,9	44,9	27,9	44,9
AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN MULTI-STRAT ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	95,7	99,9	95,7	99,9
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE HGD ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	81,7	86,1	81,7	86,1
AMUNDI GLB MUL-ASSET-M2EURC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	84,9	83,0	84,9	83,0
AMUNDI GLO M/A CONS-M2 EUR C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	69,0	48,4	69,0	48,4
AMUNDI GLOBAL SERVICING	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
Amundi Luxembourg SA	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
AMUNDI SF - DVRS S/T BD-HEUR ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	24,2	26,9	24,2	26,9
AMUNDI-EUR EQ GREEN IM-IEURC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	48,6	50,8	48,6	50,8
AMUNDI-GL INFLAT BD-MEURC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	81,2	77,7	81,2	77,7
APLEGROSENIEUHD ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	15,7	15,7	15,7	15,7
ARCHM.-IN.DE.PL.III ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
BA-FII EUR EQ O-GEUR ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	49,2	49,9	49,2	49,9
BRIDGE EU 20 SR LIB ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	68,7	100,0	68,7	100,0
CA Indosuez Wealth (Asset Management)	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
CA Indosuez Wealth (Europe)	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
CACEIS Bank, Luxembourg Branch	■	-	S	GC	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS INVESTOR SERVICES BANK S.A.	■	E3	F	GC	100,0	-	69,5	-
CAVOUR AERO SA	×	-	Co-E	GEA	37,1	37,0	37,1	37,0
CHORELIA N3 PART C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	85,6	83,8	85,6	83,8
CIRRUS SCA A1	×	S2	Co-E	GEA	-	20,0	-	20,0
CPR INV MEGATRENDS R EUR-ACC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	28,9	34,7	28,9	34,7
CPR I-SM B C-AEURA ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	93,1	95,1	93,1	95,1
CPR-CLIM ACT-AEURA ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	24,6	26,4	24,6	26,4
CPRGLDISOPARAC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	74,1	43,5	74,1	43,5
Crédit Agricole CIB Finance Luxembourg S.A.	■	-	ESC	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole Life Insurance Europe	■	-	F	GEA	100,0	100,0	99,9	99,9
EUROPEAN MARKETING GROUP	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
EUROPEAN MOTORWAY INVESTMENTS	×	-	Co-E	GEA	60,0	60,0	60,0	60,0
EXANE 1 OVERDR CC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	66,9	69,1	66,9	69,1
FCH JNS HEN HON ERO CT-ZCEUR ⁽¹⁾	■	E2	ESC	GEA	63,1	-	63,1	-
FE AMUNDI INC BLDR-IHE C ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	89,8	90,5	89,8	90,5

(1) Méthode de consolidation : ■ Intégration Globale ▲ Mise en équivalence ● Mère X Juste valeur

(a) Modification de périmètre (b) Type d'entité et nature du contrôle (c) Type d'activité (voir détail en fin de tableau)

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
FEAMUNDISVFAEC ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	85,5	68,9	85,5	68,9
FRANKLIN DIVER-DYN-I ACC EU ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	60,6	40,9	60,6	40,9
FRANKLIN GLB MLT-AS IN-IAEUR ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	90,1	63,2	90,1	63,2
Fund Channel	■	-	F	GEA	100,0	100,0	68,1	67,7
IGSF-GBL GOLD FD-I C ⁽¹⁾	■	S2	ESC	GEA	-	41,8	-	41,8
INDFGBEUR2026P ⁽¹⁾	■	E2	ESC	GEA	49,2	-	49,2	-
INDFNAOSA ⁽¹⁾	■	E2	ESC	GEA	98,8	-	98,8	-
INDOFIFLEXEG ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	47,1	42,1	47,1	42,1
INDO-GBL TR-PE ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	76,0	63,0	76,0	63,0
INDOSUEZ NAVIGATOR G ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	48,7	50,6	48,7	50,6
Investor Service House S.A.	■	-	F	GC	100,0	100,0	69,5	69,5
JPM US EQU ALL CAP-C HDG ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	92,1	63,5	92,1	63,5
JPM US SEL EQ PLS-CA EUR HD ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	57,4	100,0	57,4
JPMORGAN F-JPM US VALUE-CEHA ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	28,7	51,2	28,7	51,2
JPMORGAN F-US GROWTH-C AHD ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	6,6	11,3	6,6	11,3
LEASYS LUXEMBOURG S.A.	▲	E3	Co-E	SFS	50,0	-	50,0	-
LUXEMBOURG INVESTMENT COMPANY 296 SARL	×	S2	Co-E	GEA	-	50,0	-	50,0
MACQUARIE STRATEGIC STORAGE FACILITIES HOLDINGS SARL	×	-	Co-E	GEA	40,1	40,0	40,1	40,0
OLINN LUXEMBOURG	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
Partinvest S.A.	■	-	F	GC	100,0	100,0	69,5	69,5
PIO-DIV S/T-AEURND ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	36,5	70,1	36,5	70,1
PREDICA INFRASTRUCTURE SA	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PurpleProtAsset 1,36 % 25/10/2038 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
PurpleProtAsset 1.093 % 20/10/2038 ⁽¹⁾	■	-	ESC	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
SARL IMPULSE	×	-	Co-E	GEA	38,5	38,0	38,5	38,0
Space Lux	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
VAUGIRARD FIBRA	■	E2	F	GEA	100,0	-	100,0	-
MALAISIE								
AMUNDI Malaysia Sdn Bhd	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
CACEIS MALAYSIA SDN.BHD	■	E3	F	GC	100,0	-	69,5	-
MAROC								
Crédit du Maroc	▲	S3	Co-E	BPI	-	15,0	-	15,0
Crédit du Maroc Leasing et Factoring	▲	S3	Co-E	SFS	-	33,3	-	33,3
DRIVALIA LEASE ESPANA SAU, MOROCCO BRANCH	■	D1/D2	S	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
Themis Courtage	▲	-	Co-E	SFS	49,0	49,0	49,0	49,0
WAFA Gestion	▲	-	EA	GEA	34,0	34,0	22,9	23,0
Wafasalaf	▲	-	EA	SFS	49,0	49,0	49,0	49,0
MAURICE								
GSA Ltd	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
MEXIQUE								
AMUNDI ASSET MANAGEMENT MEXICO BRANCH	■	-	S	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
Banco Santander CACEIS México, S.A., Institución de Banca Múltiple	▲	-	Co-E	GC	50,0	50,0	34,7	34,7
Pioneer Global Investments LTD Mexico city Branch	■	-	S	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
MONACO								
CFM Indosuez Gestion	■	-	F	GC	70,2	70,2	67,5	65,7
CFM Indosuez Wealth	■	-	F	GC	70,2	70,2	67,5	67,5
LCL S de Monaco	■	-	S	BPF	95,6	95,6	95,6	95,6
NORVÈGE								
CA AUTO FINANCE NORGE A/S	■	D1/ D2	F	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
DRIVALIA LEASE NORGE AS	■	E3	F	SFS	100,0	-	100,0	-
PAYS-BAS								
A-BEST 21	■	D2	ESC	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
AMUNDI ASSET MANAGEMENT NEDERLAND	■	-	S	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
CA AUTO FINANCE NEDERLAND BV	■	D1/ D2	F	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
CACEIS Bank, Netherlands Branch	■	-	S	GC	100,0	100,0	69,5	69,5
CALEF SA - DUTCH BRANCH	■	-	S	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Consumer Finance Nederland	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Securities Asia BV	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
De Kredietdesk B.V.	■	S2	F	SFS	-	100,0	-	100,0
DRIVALIA LEASE NEDERLAND B.V.	■	E2	F	SFS	100,0	-	100,0	-
Financierings Data Network B.V.	▲	S1	Co-E	SFS	-	46,7	-	46,7
Finata Zuid-Nederland B.V.	■	S1	F	SFS	-	98,1	-	98,1
FINDIO N.V.	■	D1/ D2	F	SFS	-	100,0	-	100,0
IDM lease maatschappij B.V.	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
lebe Lease B.V.	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
INTERBANK NV	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
Krediet '78 B.V.	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
LEASYS Nederland	▲	-	Co-E	SFS	50,0	50,0	50,0	50,0
MAGOI BV	■	-	ESC	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
RICARE DIRECT BV	■	D1	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
Sinefinair B.V.	■	-	ESC	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Sufinair B.V.	■	-	ESC	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
POLOGNE								
ALTAMIRA	×	-	Co-E	GEA	22,5	22,5	22,5	22,5
AMUNDI Polska	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
Arc Broker	■	-	F	BPI	100,0	100,0	100,0	100,0
CA AUTO BANK S.P.A POLSKA BRANCH	■	D1/ D2	S	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
Carefleet S.A.	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
CDT AGRI ZYCIE TU	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0

Périmètre de consolidation Crédit Agricole S.A.	(1)	(a)	(b)	(c)	% de contrôle		% d'intérêt	
					31/12/ 2023	31/12/ 2022	31/12/ 2023	31/12/ 2022
Crédit Agricole Bank Polska S.A.	■	D1	F	BPI	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Polska S.A.	■	D1	F	BPI	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Service sp z o.o.	■	D1	F	BPI	100,0	100,0	100,0	100,0
DRIVALIA LEASE POLSKA SP Z O O	■	D1/ D2	F	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
EFL Finance S.A.	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
EUROFACTOR POLSKA S.A.	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
Europejski Fundusz Leasingowy (E.F.L.)	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
LEASYS POLSKA	▲	-	Co-E	SFS	50,0	50,0	50,0	50,0
TRUCK CARE Sp	■	-	F	SFS	100,0	70,0	100,0	70,0
PORTUGAL								
AGUAS PROFUNDAS SA	×	-	Co-E	GEA	35,0	35,0	35,0	35,0
ARES LUSITANI STC, S.A	■	-	ESC	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
CA AUTO BANK S.P.A PORTUGUESE BRANCH	■	D1/ D2	S	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
Credibom	■	-	F	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
DRIVALIA PORTUGAL S.A	■	D1/ D2	F	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
Eurofactor S.A. (Portugal)	■	-	S	SFS	100,0	100,0	100,0	100,0
LEASYS MOBILITY PORTUGAL S.A	▲	E3	Co-E	SFS	50,0	-	50,0	-
LEASYS PORTUGAL S.A	▲	-	Co-E	SFS	50,0	50,0	50,0	50,0
MUDUM SEGUROS	■	-	F	GEA	100,0	100,0	100,0	100,0
QATAR								
CACIB Qatar Financial Center Branch	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
RÉPUBLIQUE TCHÈQUE								
Amundi Czech Republic Asset Management, A.S.	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
Amundi Czech Republic, Investicni Spolecnost, A.S.	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
DRIVALIA LEASE CZECH REPUBLIC S.R.O	■	E3	F	SFS	100,0	-	100,0	-
ROUMANIE								
Amundi Asset Management S.A.I SA	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
ROYAUME-UNI								
AMUNDI (UK) Ltd.	■	-	F	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
AMUNDI ASSET MANAGEMENT LONDON BRANCH	■	S1	S	GEA	-	100,0	-	67,7
Amundi Intermédiation London Branch	■	-	S	GEA	100,0	100,0	67,5	67,7
AMUNDI IT SERVICES LONDON BRANCH	■	E2	S	GEA	100,0	-	67,5	-
CA AUTO FINANCE UK LTD	■	D1/ D2	F	SFS	100,0	50,0	100,0	50,0
CACEIS Bank, UK Branch	■	-	S	GC	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS INVESTOR SERVICES BANK S.A. LONDON BRANCH	■	E3	S	GC	100,0	-	69,5	-
CACEIS UK TRUSTEE AND DEPOSITARY SERVICES LTD	■	E1	S	GC	100,0	-	69,5	-
Crédit Agricole CIB (Royaume-Uni)	■	-	S	GC	100,0	100,0	97,8	97,8
Crédit Agricole CIB Holdings Ltd.	■	-	F	GC	100,0	100,0	97,8	97,8

(1) Méthode de consolidation : ■ Intégration Globale ▲ Mise en équivalence ● Mère X Juste valeur

(a) Modification de périmètre (b) Type d'entité et nature du contrôle (c) Type d'activité (voir détail en fin de tableau)