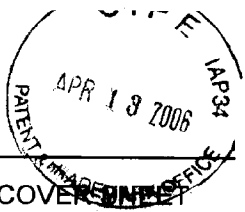


4-13-06



04-27-2006

FORM PTO-1595

RECORDATION FORM COVER SHEET



CE  
ice

**TRADEMARKS ONLY**

103230666

To the Honorable Commissioner of Trademarks: Please record the attached copy thereof.

1. Name of conveying party:

FINAXA (a French Limited Liability Company or "Société Anonyme", i.e., "S.A." of France, TMEP Section 803.03(i))

2. Additional name(s) of conveying parties attached?  Yes  No

3. Name and address of receiving party: AXA  
25, avenue Matignon  
75008 Paris  
FRANCE

Also a French Limited Liability Company or "Société Anonyme", i.e., "S.A." of France, TMEP Section 803.03(i))

4. Additional names and addresses attached?  Yes  No

5. Nature of conveyance: Merger  
Execution Date: June 29, 2005, 2005

6. Serial numbers and Registration numbers:

| <u>Serial Nos</u> | <u>Registration Nos.</u> |
|-------------------|--------------------------|
|                   | 2,416,704                |
|                   | 2,693,952                |
|                   | 2,072,157                |
|                   | 2,118,193                |
|                   | 1,679,597                |
|                   | 2,546,262                |
|                   | 2,546,263                |
|                   | 2,987,693                |
|                   | 2,511,513                |
|                   | 2,871,993                |
|                   | 2,696,949                |
|                   | 2,546,261                |
|                   | 2,522,000                |
|                   | 2,382,170                |
|                   | 2,337,424                |
|                   | 2,691,402                |
|                   | 2,837,673                |
|                   | 2,942,802                |
|                   | 2,230,078                |
| 76/460,251        |                          |
|                   | 2,349,215                |

7. Name and address of party to whom correspondence concerning documents should be mailed:

STAAS & HALSEY L.L.P.  
Attention: William F. Herbert  
700 Eleventh Street, N.W.  
Suite 500  
Washington, D.C. 20001

04/27/2006 LMUELLER 00000004 76460251  
Our Docket: 1318.0015

48.00 OP  
500.00 OP



8. Total number of applications and registrations involved: 21

9. Total fee (37 CFR 3.41).....\$540.00..... [\$ 40.00 for first mark in document, and \$25.00 for each additional mark in same document]

Enclosed  
 Authorized to be charged to deposit account.

10. Deposit Account No.: 19-3935 (Any underpayment is authorized to be charged to this Deposit Account)  
(Attach duplicate copy of this page if paying by deposit account.)

\_\_\_\_\_  
William F. Herbert  
Registration No. 31,024

  
Signature

\_\_\_\_\_  
Date

4/13/06

Total number of pages including cover sheet: 78

I, Guillaume MARCHAIS, Lawyer, Partner of MARCHAIS de CANDÉ of 29, rue Marbeuf, 75008 PARIS, France, do hereby certify that I am conversant with the English and French languages, and that I am a competent translator thereof.

I further certify that, to the best of my knowledge and belief, the following is a true and exact English translation made by me of the documents in French language attached hereto.

Made at Paris, on April 3, 2006

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Guillaume MARCHAIS', written in a cursive style.

Guillaume MARCHAIS

**AGREEMENT AND PLAN OF MERGER**

**FOR THE MERGER OF FINAXA AND SGCI WITH AND INTO  
AXA**

**The following is a free translation of the French language document and is provided for information purposes only. Only the original French language document shall govern with respect to the matters described herein**

# AGREEMENT AND PLAN OF MERGER

## **BETWEEN THE UNDERSIGNED:**

- 1) **AXA**, a limited liability company with a Management Board and a Supervisory Board (*société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance*) with a share capital of 4,370,337,149.30 euros, having its registered office at 25, avenue Matignon, 75008 Paris, registered under number 572 093 920 RCS Paris,

represented by Mr. Henri de Castries pursuant to an authorization of the Management Board dated June 29, 2005,

(hereafter referred to as “**AXA**” or “**the Acquiring Company**”)

**ON THE ONE HAND,**

## **AND:**

- 2) **FINAXA**, a limited liability company (*société anonyme*) with a share capital of 230,554,694.15 euros, having its registered office at 23, avenue Matignon, 75008 Paris, registered under number 302 995 998 RCS Paris,

represented by Mr. Claude Bébéar pursuant to an authorization of the Board of Directors dated June 29, 2005,

(hereafter referred to as “**FINAXA**”)

**ON THE SECOND HAND,**

## **AND:**

- 3) **SGCI**, a limited liability company (*société par actions simplifiée*) with a share capital of 43,047,585 euros having its registered office at La Défense 4, Cœur Défense Tour B - 100 esplanade du Général de Gaulle, 92932 Paris La Défense Cedex, registered under number 086 850 070 RCS Nanterre,

represented by Colisée Gérance (itself represented by Mr. Pierre Vaquier) in its capacity as President,

(hereafter referred to as “**SGCI**”)

**ON THE THIRD HAND**

**FINAXA** and **SGCI** hereafter collectively referred to as the “**Acquired Companies**”.

TRADEMARK

REEL: 003334 FRAME: 0063

**THE PARTIES AGREE AND CONTRACT AS FOLLOWS:**

**I.**

**CHARACTERISTICS OF EACH COMPANY;  
MOTIVES AND GOALS OF THE MERGERS; FINANCIAL STATEMENTS  
USED IN DETERMINING THE TERMS OF THE MERGERS  
VALUATION METHODS**

**1. Presentation of the companies**

**1.1 Characteristics of the parties to the mergers**

**1.1.1 FINAXA**

FINAXA, incorporated on June 16, 1907, is a limited liability company (*société anonyme*) with a Board of Directors, subject to the provisions of the French Commercial Code. The duration of the company expires on December 31, 2025.

At the date hereof, FINAXA has a share capital of 230,554,694.15 euros. The share capital is divided into 75,591,703 shares with a nominal value of 3.05 euros per share, fully paid and all of the same class (of which 11,556 shares of its own stock were held on May 31, 2005) and which grant 122,555,357 voting rights.

The FINAXA shares are listed on the Eurolist market category A of Euronext Paris S.A. under the reference ISIN FR 0000033136.

FINAXA has not issued any securities or other rights (whether giving access to its share capital or not) other than:

- the shares making up its share capital;
- the subscription stock options described in Schedule 1 (the “**Subscription Options**”), the exercise of which would give rise to the subscription of a maximum amount of 1,957,227 FINAXA shares. By decision of the Board of Directors of FINAXA dated June 29, 2005, and in order to freeze the share capital of FINAXA for the purpose of the merger, in accordance with the possibility granted under the Subscription Options plans, the ability to exercise the Subscription Options has been suspended from October 1, 2005 (inclusive) to the day following FINAXA’s Extraordinary General Meeting (inclusive) convened to approve the merger;

- the 1997/2006 convertible bonds described in Schedule 2 (the “**Convertible Bonds**”) whose conversion would give rise to a maximum of 144,771 FINAXA shares. By decision of the Board of Directors of FINAXA dated June 29, 2005, in order to freeze the share capital of FINAXA for the purpose of the merger, in accordance with the possibility granted under the terms and conditions of the Convertible Bonds, the ability to convert the Convertible Bonds has been suspended from October 1, 2005 (inclusive) to the day following FINAXA’s Extraordinary General Meeting (inclusive) convened to approve the merger; and
- the 1998/2007 exchangeable bonds described in Schedule 3 (the “**Exchangeable Bonds**”). A maximum amount of 50,530,301 AXA shares would be issued in exchange for the said Exchangeable Bonds. By decision of the Board of Directors of FINAXA dated June 29, 2005, in order to freeze the portion of the share capital of AXA subject to the decrease in share capital referred to in paragraph 1.3 of article 10 of this agreement, in accordance with the possibility granted under the terms and conditions of the Exchangeable Bonds, the ability to exchange the Exchangeable Bonds has been suspended from October 1, 2005 (inclusive) to the day following FINAXA’s Extraordinary General Meeting (inclusive) convened to approve the merger.

In addition, FINAXA and EXANE entered into a liquidity agreement on December 5, 2002 pursuant to which FINAXA gave EXANE a mandate to intervene on its behalf in order to allow the liquidity of the transactions and the regularity of the trading of the FINAXA shares. For such purpose, FINAXA has made available to EXANE a number of shares necessary to fulfill its obligations under this agreement. By decision of the Board of Directors of FINAXA dated June 29, 2005, in order to determine the number of shares of its own stock held by FINAXA for the purpose of the merger of FINAXA by AXA, purchase and sale transactions of FINAXA shares under the liquidity agreement have been suspended from October 1, 2005 (inclusive) to the day following FINAXA’s Extraordinary General Meeting (inclusive) convened to approve the mergers.

The corporate purpose of FINAXA, in France and abroad is:

- the acquisition, the management and the disposal of any equity interest in any form whatsoever, in any French or foreign company or corporation regardless of the legal form or purpose, primarily in the insurance sector or related sectors, as well as any transactions of any nature directly or indirectly related to the foregoing or in furtherance thereof;
- the acquisition, the management and the sale of any shares or of listed or non listed securities, as well as any movable assets or real property, shares or listed or non listed securities related to these assets;

In such context, any direct or indirect control over insurance companies of AXA by way of any acquisition of interest under whatever form in any French or foreign companies regardless of the legal form or purpose, the management and, as the case may be, the disposal of one or several of these interests, as well as any operations of any nature directly or indirectly related to the above or in furtherance thereof.

More generally, any industrial, commercial, financial, securities and real property transactions, in particular those impeding the protection of the trademarks and initials of AXA, directly or indirectly related to one of the purposes defined above or to any similar or related purpose, or in furtherance thereof.

The fiscal year starts on January 1 and ends on December 31 of each year.

### 1.1.2 SGCI

SGCI, incorporated on June 30, 1960, is a limited liability company (*société par actions simplifiée*), subject to the provisions of the French Commercial Code. The duration of the company expires on May 29, 2059.

At the date hereof, SCGI has a share capital of 43,047,585 euros. The share capital is divided into 2,869,839 shares with a nominal value of 15 euros per share, fully paid and all of the same class.

SGCI has never been a listed company and has not issued any securities or other rights (whether giving access to its share capital or not) other than the shares making up its share capital.

The entire share capital and voting rights of SGCI are held by AXA.

The corporate purpose of SCGI, directly or indirectly, in France and abroad, is:

The acquisition by means of purchase, contribution, construction or any other means of lands and buildings built for industrial, commercial, agricultural or living purposes for the management of these buildings by means of rent, and exceptionally the sale of the said assets.

To achieve its development, SGCI will have the ability to add to its corporate purpose:

- the acquisition of any equity interest, shareholding or control, in any form whatsoever, in any company or corporation involved in particular in financial, commercial, industrial, agricultural, securities and real property existing operations or to be created;
- any operations for the placement or use of funds of the company;



- and generally, any commercial, industrial, agricultural, financial, securities and real property operations directly or indirectly related to the aforementioned purposes and in furtherance thereof.

The fiscal year starts on January 1 and ends on December 31 of each year.

### 1.1.3 AXA

AXA, incorporated on November 6, 1852, is a limited liability company (*société anonyme*) with a Supervisory Board and a Management Board subject to the provisions of the French Commercial Code and the French Insurance Code. The duration of the company expires on December 31, 2059.

At the date hereof, AXA has a share capital of 4,370,337,149.30 euros. The share capital is divided into 1,908,444,170 shares with a nominal value of 2.29 euros per share, fully paid and all of the same class.

The AXA shares are listed on the Eurolist market category A of Euronext Paris S.A. under the reference ISIN FR 0000120628 and on the New York Stock Exchange as American Depositary Shares (ADS).

AXA has not issued any securities or other rights (whether giving access to its share capital or not) other than the shares making up its share capital, the subscription stock options and the subordinated convertible bonds described in Schedule 4. In addition, AXA issued, under its Company's Savings Plan (PEE), shares with subscription warrants (ABSA) in favor of German employees of the AXA Group.

The main corporate purpose of AXA, in France and abroad is :

- the acquisition of any equity interest, in any form whatsoever, in any French or foreign company or corporation regardless of the legal form, the management and, as necessary, the disposal of these equity interests, as well as any operation of any nature directly or indirectly related to this purpose or in furtherance thereof;
- in particular, the acquisition and management of equity interest, in any form whatsoever, directly or indirectly in any French or foreign company engaged in insurance business.

The fiscal year starts January 1 and ends on December 31 of each year.

## 1.2 Relationships between Acquired Companies and Acquiring Company

### 1.2.1 Shareholdings relationships

On May 31, 2005, based on the existing shares, FINAXA holds directly and in full ownership 262,138,751 AXA shares, representing approximately 13.74%

of AXA's share capital giving right to 506,009,311 voting rights, i.e. 21.97% of AXA's voting rights.

After completion of the Preliminary Mergers, as defined hereafter, FINAXA will hold 336,338,096 AXA shares, representing approximately 17.62% of the share capital giving right to 640,595,144 voting rights, i.e. 27.82% of AXA's voting rights.

At the date hereof, AXA holds the entire share capital and voting rights of SGCI.

1.2.2 Guarantees/ mutual board members and managers/ agreements between the Acquired Companies and the Acquiring Company

(i) Guarantees:

None

(ii) Mutual board members and managers:

- Mr. Claude Bébéar (Chief Executive Officer of FINAXA and Chairman of the Supervisory Board of AXA)
- Mr. Henri de Castries (Chairman of the Management Board of AXA and Vice-President of the Board of Directors of FINAXA)
- Mr. Henri Lachman (director of FINAXA and member of the Supervisory Board of AXA)
- Mr. Henri Hottinguer (director of FINAXA and member of the Supervisory Board of AXA)

(iii) Mutual subsidiaries:

(a) AXA and FINAXA

None

(b) AXA and SGCI

AXA and SGCI hold respectively 0.55% and 99.45% of the share capital of Colisée 21 Matignon, a limited liability company (*société par actions simplifiée*) with a share capital of 5,850,000 euros, having its registered office at La Défense 4, Cœur Défense Tour B – 100 esplanade du Général de Gaulle, 92932 Paris La Défense Cedex, registered under number 414 871 327 RCS Nanterre.

(iv) Agreements between the Acquired Companies and the Acquiring Company:

(a) AXA and FINAXA

- FINAXA and AXA entered into a licensing agreement on May 21, 1996 pursuant to which FINAXA granted to AXA a non exclusive license to use the AXA trademark in countries in which AXA and its subsidiaries currently have operations. This agreement has been amended in January 17, 2001 and provides for the terms and conditions of the granting of licenses or sub-licenses for the subsidiary companies of AXA subject to the prior written consent of FINAXA.

Under the terms of this license, AXA is required to pay to FINAXA an annual fee corresponding, since January 1, 2005, to 80% of the revenue received by AXA under its sub-licenses granted to its subsidiaries, it being also specified that the contribution of FINAXA to the expenses of the AXA trademarks' development incurred by the AXA Group has been removed on this same date; and

- this agreement.

(b) AXA and SGCI

None, save as for this agreement.

**2. Motives and goals of the transactions**

The present agreement and plan of merger between the companies AXA and FINAXA is intended to simplify the shareholding structure of the AXA Group.

This operation is proposed to AXA and its shareholders, as an opportunity to improve the standing of the AXA stock and to increase the proportion of publicly traded shares. It also allows AXA to become the direct owner of the "AXA" trademark which is currently held by FINAXA and for which it pays an annual fee (in accordance with paragraph 1.2. (iv)).

This merger also allows FINAXA shareholders to improve the liquidity of their securities and to eliminate the holding company discount which currently affects the valuation of these securities.

In the meantime, AXA is also willing to submit to its shareholders the merger transaction of its subsidiary SGCI, which currently holds the entire share capital of the company owning one part of the real property composing its headquarters offices.

Prior to the above mentioned mergers, several internal restructuring operations within FINAXA are envisaged, as described in paragraph 5 (ii) of this agreement. The purpose of these restructurings stands in the fact that these

companies with whom a merger with FINAXA is envisaged, hold AXA shares as their sole assets. The completion of the merger transaction of FINAXA by AXA will create direct shareholdings between AXA and these companies prohibited under the terms of article L. 233-29 of the French Commercial Code. These shares are not meant to be allocated to third parties, and so it is thus planned to proceed with preliminary merger transactions in order to facilitate the related decrease in share capital of AXA and to allow the cancellation of corresponding AXA shares.

### **3. Financial statements of the companies used to settle the terms of the merger**

The terms of the merger have been determined on the basis of the financial statements of the companies as of December 31, 2004. These financial statements appear in Schedule 5.

The financial statements were approved by:

- the Chairman of SGCI and were certified by its statutory auditors;
- the Board of Directors of FINAXA dated March 15, 2005 and were certified by its statutory auditors;
- the Management Board of AXA dated February 14, 2005 (and presented to the Supervisory Board of AXA dated February 23, 2005) and were certified by its statutory auditors.

The financial statements of SGCI as of December 31, 2004, were approved by decision of its sole shareholder on June 14, 2005.

The financial statements of AXA and of FINAXA as of December 31, 2004, were approved by the annual General Meetings of each of the companies respectively on April 20 and May 10, 2005.

## **4. Valuation methods**

### **4.1 Merger of FINAXA with and into AXA**

#### **(i) Contribution value**

Pursuant to Rule n°2004-01 (§4.3) of the *Comité de la Réglementation Comptable* in relation to the accounting methods of mergers and similar operations, as amended, the merger is carried out on the basis of the fair market value (“*valeur réelle*”) of the contributed assets and the assumed liabilities transferred by FINAXA, since AXA and FINAXA are under the separate control (“*contrôle distinct*”) of the Mutuelles AXA pursuant to the said Rule and since the merger is completed “*à l’endroit*”.

(ii) Withheld value for the exchange ratio

The terms of the withheld valuations to determine the exchange ratio of the FINAXA shares against the new shares issued by AXA are indicated in Schedule 7.

4.2 Merger of SGCI with and into AXA

(i) Contribution value

Pursuant to Rule n°2004-01 (§4.3) of the *Comité de la Réglementation Comptable* in relation to the accounting methods of mergers and similar operations, as amended, the merger of SGCI with and into AXA is carried out on the basis of the net book value (“*valeur nette comptable*”) of the contributed assets and the assumed liabilities transferred by SGCI, SGCI being under the control of the Acquiring Company at the date hereof.

(ii) Merger with renunciation

Since AXA holds, at the date hereof, all of the shares composing the share capital of SGCI the said transaction constitutes a full merger with renunciation.

Accordingly, no increase in the share capital of AXA as remuneration of the merger contribution of SGCI nor any exchange of the SGCI shares against the AXA shares, will take place, in accordance with article L. 236-3 of the French Commercial Code, nor determining correlatively an exchange ratio between the shares of SGCI on the one hand and those of AXA on the other hand.

**5. Significant transactions having an impact on the share capital of the companies and distributions of dividends that have occurred since January 1, 2005 or are to occur before the mergers**

5.1 FINAXA

(i) Distribution of dividends

By decision of the annual General Meeting of FINAXA dated May 10, 2005, FINAXA has paid out a dividend amounting to 177,602,554.25 euros representing 2.35 euros per share.

The said General Meeting also approved the ability given to shareholders to opt for the payment of the dividend in shares. The option period is between May 16 and July 8, 2005 (inclusive) and the shareholders which will have not exercised the option within the allowed time frame will receive on July 15, 2005 payment of the dividend in cash.

In the case of the dividend paid in shares, the issuance price of the new shares is 59.11 euros per share.

In the event that all the shareholders would decide upon a dividend payment in shares, the share capital of FINAXA will be increased by a maximum amount of 9,164,063.55 euros and will thus be raised from 230,554,694.15 euros to 239,718,757.70 euros divided into 78,596,314 shares.

(ii) Merger transactions

The merger transactions with FINAXA (the “**Preliminary Mergers**”), described below, were subject to the agreement and plan of merger, attached in Schedule 6 approved by the Boards of Directors of CFGA and FINAXA respectively on June 27 and 29, 2005 and by the management committees (*Comités de direction*) of Oudinot, FDR and Colisée on June 28, 2005.

Under the terms of the said agreement and plan of merger:

- The merger transactions will be carried out between FINAXA and the following companies:
  - OUDINOT FINANCE, a limited liability company (*société par actions simplifiée*) with a share capital of 9,029,380.32 euros having its registered office at 23, avenue Matignon, 75008 Paris, registered under number 425 073 244 RCS Paris. The transaction will entail a contribution to FINAXA, on the basis of the net book value as of December 31, 2004, of a negative amount of net asset of 32,630,605 euros, taking into account the 418,997,540 euros of liabilities to be assumed and the 37,400,000 euros of loss provision for the interim period;
  - COLISEE VENDOME, a limited liability company, (*société par actions simplifiée*) with a share capital of 38,125 euros having its registered office at 23, avenue Matignon, 75008 Paris, registered under number 403 197 601 RCS Paris. The transaction will entail a contribution to FINAXA, on the basis of the net book value as of December 31, 2004, of a net asset of 41,947 euros, taking into account the 553,766,444 euros of liabilities assumed by FINAXA;
  - FDR PARTICIPATIONS, a limited liability company, (*société par actions simplifiée*) with a share capital of 7,200,900 euros having its registered office at 21, avenue Matignon, 75008 Paris, registered under number 429 369 366 RCS Paris. The transaction will entail a contribution to FINAXA, on the basis of a net book value as of December 31, 2004, of a net asset of 7,745,158 euros, taking into account the 6,059,332 euros of liabilities assumed by FINAXA.

These merger transactions will take effect retroactively as of January 1, 2005 from a tax and accounting point of view.

The said mergers are full mergers with renunciations, and will not entail any increase in the share capital of FINAXA.

- The merger transaction will be implemented by FINAXA of COMPAGNIE FINANCIERE DES AGENTS GENERAUX D'AXA ("CFGGA"), a limited liability company (*société anonyme*) with a share capital of 6,376,299.50 euros having its registered office at 21/23, avenue Matignon, 75008 Paris, registered under the number 348 527 581 RCS Paris. This transaction will entail a contribution to FINAXA, on the basis of the net book value as of December 31, 2004, of a net asset of 115,430,048 euros, taking into account the 27,629,263 euros of liabilities undertaken by FINAXA.

FINAXA will have to issue, as consideration for this merger contribution, 1,190,024 new FINAXA shares with a nominal value of 3.05 euros, for the CFGGA shares not held by it, based on an exchange ratio of 11 FINAXA shares for 2 CFGGA shares which will increase the numbers of shares composing the FINAXA share capital to 76,781,727 subject to the adjustments mentioned in paragraph 1 of article 9 of the present agreement. This merger transaction will take effect retroactively as of January 1, 2005 from a tax and accounting point of view.

The Extraordinary General Meeting of FINAXA convened to vote on the merger contemplated in this agreement will also vote beforehand on the Preliminary Mergers.

## 5.2 AXA

By decision of the annual General Meeting of AXA dated April 20, 2005, AXA paid out on April 20, 2005, to the 1,908,444,170 shares entitled to rights and benefits as of January 1, 2004, a dividend of 0.61 euro per share.

## 5.3 SGCI

None

## 6. **Other significant transactions and events that have occurred since January 1, 2004 or are to occur involving the Acquired Companies and the Acquiring Company**

### 6.1 AXA and FINAXA

The annual General Meetings of AXA and FINAXA, convened on April 20 and May 10, 2005, authorized the said companies to purchase or sell their own shares in the conditions described in their respective share purchase programs.

## 6.2 SGCI

SGCI will proceed, before completion of the merger of SGCI with and into AXA, with the sale of a real property designated as building number 0027 located 20, rue Saint-Georges, 75009 Paris, of which it is the owner. The said building was valued by an expert on December 31, 2004 at a fair market value of 9,646,000 euros.



## II.

### MERGER CONTRIBUTIONS OF THE ACQUIRED COMPANIES TO THE ACQUIRING COMPANY

#### ARTICLE 1 MERGER CONTRIBUTIONS

The Acquired Companies contribute to the Acquiring Company, by way of merger, pursuant to articles L. 236-1 *et seq.* of the French Commercial Code and articles D. 254 *et seq.* of the Decree (*Décret*) dated March 23, 1967, as accepted by Mr. Henri de Castries, *ex officio*, under general warranties in-fact or at-law, all of the assets and liabilities making up their entire estate (*patrimoine*), it being acknowledged that:

- the assets contributed to the Acquiring Company and the liabilities undertaken by it, described and listed below, were included in the estate of the Acquired Companies as of December 31, 2004, the ending date of the fiscal year used for the settlement of the merger conditions;
- from a tax and accounting point of view, the mergers will take effect retroactively as of January 1, 2005 and that, correlatively, the results of all transactions, affecting the assets or liabilities, undertaken by the Acquired Companies from January 1, 2005 until the completion date of the mergers (which is December 16, 2005, subject to the conditions precedent provided in article 12 of this agreement), will be exclusively to the profit or the responsibility of the Acquiring Company, those operations being deemed to have been accomplished by the Acquiring Company, from an accounting point of view, from the same date;
- the following list is, by principle, not a closed list. The present mergers constitute a universal transfer of the assets and liabilities (*transmission universelle de patrimoine*) making up the entire estate of the Acquired Companies;
- the assets and liabilities contributed to the Acquiring Company or under its responsibility, such as they exist on December 31, 2004, are described in more detail in Schedule 8 and 9;
- all the assets and liabilities of these companies will be transferred to the Acquiring Company in the state in which they are found at the effective date of the mergers as a result of the completion of the mergers and the universal transfer of the assets and liabilities of the Acquired Companies (*transmission universelle de patrimoine*).

In addition, the merger contributions of the Acquired Companies are agreed upon in accordance with the liabilities, clauses and conditions and, as regards the merger

contribution of FINAXA by means of the allocation of the new shares issued by AXA, in accordance with the provisions hereafter.

**ARTICLE 2 DESCRIPTION AND VALUATION OF THE CONTRIBUTED ASSETS, ASSUMPTION OF THE LIABILITIES, DETERMINATION OF NET ASSETS**

**1. SGCI**

The assets and liabilities comprised in the contributions of SGCI mentioned hereafter are those described in the balance sheet of SGCI as at December 31, 2004. They were valued at their net book value as specified in paragraph 4.2 (i) above.

**1.1 Description and valuation of the contributed assets**

| <i>In euros</i>                        | <b>Gross Value</b> | <b>Accumulated Depreciation</b> | <b>Net book value</b> |
|--|--------------------|---------------------------------|-----------------------|
| <i>Tangible Fixed Assets</i>           |                    |                                 |                       |
| Land                                   | 1,753,164          |                                 | 1,753,164             |
| Buildings                              | 5,275,379          | 950,428                         | 4,324,951             |
| <i>Long-term loans and investments</i> |                    |                                 |                       |
| Other investments                      | 16,238,254         | 1,583,291                       | 14,654,963            |
| Receivables related to investments     | 6,742,563          | 3,726,988                       | 3,015,576             |
| Other long-term financial assets       | 3,095              |                                 | 3,095                 |
| Loans                                  | 8,926,687          | 8,749,107                       | 177,580               |
| Other long-term loans and investments  | 944                |                                 | 944                   |

| <i>In euros</i>                                 | <b>Gross Value</b> | <b>Accumulated Depreciation</b> | <b>Net book value</b> |
|---|--------------------|---------------------------------|-----------------------|
| <b><i>Total of Fixed Assets Contributed</i></b> | <b>38,940,085</b>  | <b>15,009,813</b>               | <b>23,930,272</b>     |
| Clients and related accounts                    | 989,462            | 965,405                         | 24,057                |
| Other receivables                               | 3,386,474          |                                 | 3,386,474             |
| Cash  | 42,247,448         |                                 | 42,247,448            |
| <b><i>Total current assets</i></b>              | <b>46,623,384</b>  | <b>965,405</b>                  | <b>45,657,979</b>     |

**TOTAL AMOUNT OF ASSETS OF SGCI**

**69,588,250 euros**

1.2 Liabilities of SGCI assumed by AXA

|  | <i>in euros</i> |
|--|-----------------|
| Loans and debts to credit institutions                     | 545             |
| Various loans and financial debts (including equity loans) | 238,111         |
| Advances and down payments received for orders in progress | 20,808          |
| Trade notes and accounts payables                          | 106,198         |
| Tax and social liabilities                                 | 52,107          |

|  | <i>in euros</i>       |
|--|-----------------------|
| Liabilities to fixed assets suppliers and related accounts | 5,585                 |
| Other liabilities  | 153,604               |
| <b><i>Total amount of liabilities</i></b>                  | <b><i>576,956</i></b> |
| Contingency provisions                                     | 762,245               |
| <b><i>Total amount of provisions</i></b>                   | <b><i>762,245</i></b> |

**TOTAL AMOUNT OF LIABILITIES OF SGCI** **1,339,201 euros**

1.3 Determination of the net asset value contributed by SGCI in the merger

As a result of the foregoing designations and valuations:

- the assets contributed by SGCI amount to: 69,588,250 euros
- the liabilities assumed by AXA amount to: 1,339,201 euros

**NET ASSET VALUE CONTRIBUTED BY SGCI** **68,249,049 euros**

2. **FINAXA**

The assets and liabilities comprised in the contributions of FINAXA listed hereafter are those described in the balance sheet of FINAXA as at December 31, 2004. They were valued at their fair market value as specified in paragraph 4.1(i) aforementioned.

2.1 Description and valuation of the contributed assets

| <i>In euros</i>                             | <b>Gross Value</b>   | <b>Accumulated Depreciation</b> | <b>Net book value</b> |
|---|----------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Intangible fixed assets                     | 307,300,000          |                                 | 307,300,000           |
| Long-term loans and investments             | 6,126,416,403        |                                 | 6,126,416,403         |
| <b><i>Total intangible fixed assets</i></b> | <b>6,433,716,403</b> |                                 | <b>6,433,716,403</b>  |
| Receivables                                 | 7,069,278            |                                 | 7,069,278             |
| Marketable securities                       | 5,047,861            |                                 | 5,047,861             |
| Cash  | 12,204,107           |                                 | 12,204,107            |
| <b><i>Total current assets</i></b>          | <b>24,321,246</b>    |                                 | <b>24,321,246</b>     |

**TOTAL AMOUNT OF ASSETS OF FINAXA 6,458,037,649 euros**

2.2 Liabilities of FINAXA assumed by AXA

|  | <i>en euros</i> |
|--|-----------------|
| Loans and financial debts              | 1,272,833,958   |
| Loans and debts to credit institutions | 378,602         |
| Tax and social liabilities             | 2,795,856       |

|   |                             |
|---|-----------------------------|
|   | <i>en euros</i>             |
| Other liabilities                         | 11,319,782                  |
| <b><i>Total amount of liabilities</i></b> | <b><i>1,287,328,187</i></b> |

**TOTAL AMOUNT OF LIABILITIES OF FINAXA** **1,287,328,187 euros**

- to which shall be added the aggregate amount of the dividend distribution paid out during fiscal year 2004: **177,602,554 euros**

**TOTAL AMOUNT OF LIABILITIES ASSUMED** **1,464,930,741 euros**

### 2.3 Determination of the net asset value contributed by FINAXA in the merger

As a result of the foregoing designations and valuations:

- the assets contributed by FINAXA amount to: **6,458,037,649 euros**

- the liabilities assumed by AXA amount to: **1,464,930,741 euros**

**TOTAL NET ASSET VALUE CONTRIBUTED BY FINAXA** **4,993,106,908 euros**

## ARTICLE 3 OFF-BALANCE SHEET COMMITMENTS

Irrespective of the assets and liabilities described above, AXA shall benefit, if applicable, from the commitments given to FINAXA, and shall assume the obligations

with respect to commitments given by FINAXA. The commitments given by FINAXA are by way of indication only described in Schedule 6 bis.

#### **ARTICLE 4 OWNERSHIP AND ENJOYMENT OF THE MERGER CONTRIBUTIONS**

The Acquiring Company shall become the owner and shall take possession of the property and rights contributed by the Acquired Companies on the date on which the present agreement and plan of merger shall become definitive subject to the satisfaction of the conditions precedent provided for in article 12 hereafter.

Pursuant to the provisions of article L. 236-3 of the French Commercial Code, the Acquiring Company undertakes, from the date of this agreement, to accept on the day that such property and rights are remitted to it, all the assets and liabilities making up the estate (*patrimoine*) of the Acquired Companies, as they then exist.

The Acquired Companies undertake, until completion of the mergers, to manage the property and rights contributed pursuant to the same principle, rules and conditions as applied in the past, and to not perform any act, disposal or action that may affect the ownership or the free disposal of those assets, without the prior written consent of the Acquiring Company.

#### **ARTICLE 5 LIABILITIES AND GENERAL CONDITIONS OF THE MERGER OF THE ACQUIRED COMPANIES**

As stated in article 2 above, the mergers of the Acquired Companies with and into the Acquiring Company are subject to the condition that the Acquiring Company pays the liabilities of the Acquired Companies.

Those liabilities and off-balance sheet commitments will be assumed by the Acquiring Company, who will become the obligor of those debts and other liabilities in lieu of the Acquired Companies without such assumption effecting a novation in respect to the creditors.

Generally, the Acquiring Company will assume all the liabilities and off-balance sheet commitments of the Acquired Companies, as they are at completion of the mergers, as well as all the expenses, rights and fees, including the cost of taxes and registration fees as a result of the dissolution of the Acquired Companies. However, the Acquiring Company will assume the liabilities which would not have been accounted for and transmitted pursuant to this agreement, as well as the liabilities incurred prior to January 1, 2005 but which will be revealed after completion of the mergers. In accordance with the legal provisions and rules in effect, the opposition from the creditors shall not prohibit the continuation of the merger transactions.

The above mentioned amounts indicating the liabilities of the Acquired Companies as of December 31, 2004 are provided on purely informative grounds and shall not constitute debt certificates towards alleged creditors who will be called upon, in any case, to establish their rights and justify their titles.

As a consequence, pursuant to articles L. 236-14 and L. 236-15 of the French Commercial Code, the creditors of the Acquiring Company and the Acquired Companies which debt was created prior to the announcement of this agreement and plan of merger shall have the right to object for a period of thirty (30) days running from the latest announcement of this agreement and plan of merger placed in an official legal paper for notices or in the *Bulletin des Informations Légales Obligatoires*.

The merger contributions of the Acquired Companies are also granted and accepted subject to the following charges and conditions:

1. The Acquiring Company will take the assets contributed in the state they are at the completion of the mergers.
2. The Acquiring Company shall purely and simply succeed to all the rights and obligations of the Acquired Companies which do not provide for any other guarantee than those held by the Acquired Companies;
3. The Acquiring Company shall be responsible for and pay all taxes, premiums and insurance contributions, as well as any type of charges, whether ordinary or extraordinary, burdening or that could burden the goods and rights brought in and those that are or shall result from the operating of commercial establishments and actual rights brought in;
4. The Acquiring Company shall be subrogated to the benefit of all rights, as well as the benefits and obligations of any contract, treaty, convention and/or transactions entered into by the Acquiring Company with any administrative agency or third party, as well as to the benefits and obligations of any licenses or permits that may have been granted to the Acquired Companies.
5. The Acquiring Company will personally obtain the approval by all third parties for this subrogation. The Acquired Companies commit themselves to undertake, whenever necessary, the necessary steps to transfer these contracts.
6. Regarding the trademarks included in the merger contribution of FINAXA:

AXA shall have sole ownership and all the rights pertaining to it as from completion date of the merger.

Consequently, as from that date, AXA will have the sole right to use them freely as it pleases and at its own risks and benefits on the entire territory where these intangible assets are or shall be protected, it being acknowledged that AXA shall be succeeded and subrogated in all the rights and powers relevant to the conventions relating to these intangible assets entered into with third parties.

AXA shall also have the right in these territories, and as from this date, to proceed with, reclaim or to continue in its name, at its expenses, risks and



benefit regarding not only demand but defense, all rights, proceedings and actions relating to these intangible assets.

7. The Acquiring Company shall comply with all legislations, regulations, decrees and practices regarding the use of the property and assets contributed and will personally take action, at its own risks, for all authorizations which may be required.
8. The Acquiring Company shall have, from and after the completion of the mergers, all powers to, in lieu of the Acquired Companies, initiate or continue any legal action or arbitration proceedings, to acquiesce in any decision, to pay or receive all amounts due as a result of such actions, proceedings and decisions relating to the transfer of the assets and liabilities.
9. In the event the creditors or premises lessors make any objection to the contemplated mergers, within legal and regulatory conditions, the Acquiring Company shall, with the assistance of the Acquired Companies, take any action to obtain a withdrawal of the objection.
10. The by-laws of AXA provide for double voting rights to the benefit of the shareholders holding their shares in a nominative form for more than two years. As a result of the merger, the double voting rights which FINAXA shareholders may benefit from will be rolled over to the AXA shares received by FINAXA shareholders following the merger of FINAXA with and into AXA, pursuant to article L. 225-124 of the French Commercial Code, it being also acknowledged that FINAXA shareholders of less than two years shall keep the credit of their shareholding period in FINAXA for the potential acquisition of the double voting rights in AXA.
11. The Acquiring Company will procure, at its own cost, the registration in the books for its benefit of the securities, shares and equity interests of any kind contributed. Similarly, the Acquiring Company will notify to, at its own costs, an individual or legal entity concerned, that it holds the securities, shares and equity interests of any kind contributed in the merger.
12. The Acquiring Company will complete all the required procedures in order to make the transfer of the various assets and rights contributed in the merger binding upon third parties. The holder of a copy or a certified extract of this agreement shall have the powers to effect the foregoing.
13. The Acquiring Company shall be required to pay the liabilities contributed to it according to the terms and conditions on which they are and will become due, to pay all the interests and more generally to perform all the terms and conditions of any existing loan agreement or account receivable in the same manner as the Acquired Companies were obligated, and including an early prepayment.

The Acquiring Company shall be subject to all guarantees that have been granted relating to the liabilities that it assumes.

The Acquiring Company shall also be subject, and in the same conditions, to the performance of the guarantees and securities granted by the Acquired Companies, and shall benefit from all counter-guarantees and securities.

In the event a slightest difference is revealed between the liabilities declared above and the amounts requested by third parties and acknowledged to be payable, the Acquiring Company shall be responsible for paying or will benefit from all possible surplus without a possible claim from either party. This will also apply in the event of an insufficiency in the provisions included in the assumed liabilities.

14. The Acquired Companies should, at the first request of the Acquiring Company, and until the completion of the mergers, contribute to the establishment of any complementary, modifying, reiterative actions or confirmative of this action and provide for all justifications and signatures which could be necessary to make the universal transfer of assets and rights in and, in particular, the transfer of securities and guarantees, and should also return all titles and evidences in their possession with regard to these contributed assets or rights.

## **ARTICLE 6      ASSUMPTION BY AXA OF THE OBLIGATIONS OF FINAXA UNDER THE SUBSCRIPTION OPTIONS, THE CONVERTIBLE BONDS AND THE EXCHANGEABLE BONDS**

### **1.      Subscription Options**

AXA hereby undertakes to succeed to all the obligations of FINAXA vis-à-vis the holders of Subscription Options described in Schedule 1.

As a result, after the completion of the merger of FINAXA with and into AXA, the Subscription Options granted by FINAXA which would not have been exercised will be exercisable in AXA shares. The number and the exercise price of the relevant shares shall be adjusted to take into consideration the exchange ratio, referred to in article 8 below, applicable to FINAXA shareholders, except for additional adjustments which may occur as a result of subsequent financial transactions.

The Extraordinary General Meeting of AXA convened to approve the mergers contemplated in this agreement will be invited to acknowledge the above mentioned undertaking and AXA shareholders will be invited to vote upon the waiver of their preferential subscription right attached to the AXA shares to be issued from time to time pursuant to the exercise of the Subscription Options.

## **2. Convertible Bonds**

Pursuant to the terms and conditions of the Convertible Bonds, the merger of FINAXA with and into AXA shall previously be subject to the approval of the general meeting of the Convertible Bonds holders. In the event that the general meeting of the Convertible Bonds holders refuses or in the absence of a valid vote due to the absence of quorum, the Board of Directors of FINAXA may decide to disregard it in compliance with applicable legal requirements.

In accordance with article L. 228-101 of the French Commercial Code, AXA shall, from the completion of the merger, succeed, as of right, to the obligations of FINAXA pursuant to the Convertible Bonds.

The number of AXA shares which the Convertible Bonds holders shall claim in the case of a conversion of the said Convertible Bonds shall be determined by applying the exchange ratio, referred to in article 8, to the number of FINAXA shares to which the bonds give right. The conversion of the Convertible Bonds shall give right to a maximum amount of 542,893 AXA shares to be created, subject to subsequent financial adjustments. In accordance with article L. 228-101 of the French Commercial Code, an opinion of the merger appraisers shall be given in respect to the number of AXA shares to be created.

In accordance with article L. 228-101 of the French Commercial Code, the approval of the merger by the General Meeting of AXA will entail renunciation, to the benefit of the Convertible Bonds holders, by the shareholders to the preferential subscription right attached to the AXA shares to be issued from time to time pursuant to the conversion of the Convertible Bonds.

## **3. Exchangeable Bonds**

Pursuant to the provisions of the terms and conditions of the Exchangeable Bonds, the merger of FINAXA with and into AXA shall previously be subject to the approval of the general meeting of the Exchangeable Bonds holders. In the event that the general meeting of the Exchangeable Bonds holders refuses or in the absence of a valid vote due to the absence of quorum, the Board of Directors of FINAXA may decide to disregard it in compliance with applicable legal requirements.

In addition, the Management Board of AXA dated June 29, 2005, after approval of the Supervisory Board of AXA, decided, taking into consideration the merger transaction, to exercise the "successor clause" provided in the terms and conditions of the Exchangeable Bonds, applicable in case of a merger between AXA and FINAXA. In accordance with this clause, the Exchangeable Bonds holders shall, subject to the approval of AXA shareholders, receive bonds convertible into AXA shares in exchange for the said Exchangeable Bonds. The terms and conditions of the AXA convertible bonds shall be decided by the Management Board to be convened following the suspension of

the exchange and conversion transactions referred to in paragraph 1.1.1 of this agreement, it being acknowledged that AXA convertible bonds issued in exchange shall have a nominal value, a maturity date, terms of redemption and terms and conditions of consideration identical to the existing terms of the Exchangeable Bonds. As a result, subject to the approval of the Extraordinary General Meeting of AXA convened to approve the mergers, the Exchangeable Bonds holders shall receive in exchange for each Exchangeable Bond, one bond convertible into AXA shares to be specifically issued to them. The issuance of AXA convertible bonds shall be subject to a visa of the French stock market authority (*Autorité des marchés financiers*).

Considering that the issuance of AXA convertible bonds will be reserved to the Exchangeable Bond holders, the Extraordinary General Meeting of AXA, which decided this issuance, shall remove the preferential subscription right of AXA shareholders on the AXA convertible bonds.

Pursuant to article L. 225-132 of the French Commercial Code, the decision to issue AXA convertible bonds will entail renunciation for AXA shareholders to the preferential subscription right attached to AXA shares to be issued from time to time pursuant to the conversion of the AXA convertible bonds.

In the event that, for whatever reason, the aforementioned issuance could not be completed, the provisions of article L. 228-101 of the French Commercial Code shall apply. Accordingly, AXA shall, from the completion of the merger, succeed to all obligations of FINAXA pursuant to the Exchangeable Bonds. The exchange of Exchangeable Bonds will give right to a maximum of 50,530,301 existing AXA shares, subject to subsequent financial adjustments. In accordance with article L. 228-101 of the French Commercial Code, an opinion of the merger appraisers shall be given in respect to the number of existing AXA shares.

## **ARTICLE 7        DECLARATIONS    REGARDING    THE    ACQUIRED                          COMPANIES AND THEIR CONTRIBUTIONS IN THE                          MERGER**

Mr. Claude Bébéar and Pierre Vaquier, ex officio, jointly and not severally, make the following declarations:

### **1.        Regarding the Acquired Companies**

- that FINAXA and SGCI are not currently and have never been in insolvency, bankruptcy, legal or privately negotiated liquidation, or under any similar proceedings and are not likely to be subject to such proceedings after the date of this agreement;
- that they have not been subject to any criminal judgment or any other measure that could adversely affect their civil capacity or their freedom to transfer their assets;

- that they are registered at INSEE under reference: 302 995 998 RCS Paris (for FINAXA) and under reference: 086 850 070 RCS Nanterre (for SGCI) ;
- that they are not currently nor likely to be subject to any legal proceedings which could hinder or prohibit the exercise of their activity;
- that they are up to date, with respect to the contributed assets, in the payment of their taxes, social charges and parafiscal taxes, as well as any other obligations owed to the tax administration and the various social security authorities;
- that their estates are not threatened by any expropriation measure;
- that all the accounting books, other registers and archives and any other complementary or supporting documents will be delivered to the Acquiring Company at the completion of the mergers;
- that since January 1, 2005, FINAXA has not taken any action which could modify the exchange ratio adopted for the merger of FINAXA with and into AXA.

## **2. Regarding the merger contribution**

- that the contributions do not include any real property assets or rights;
- that the contributed assets are not subject to any pledge, privilege, seizure or right of any kind which can encumber or restrict the quiet enjoyment, transfer or use of the property right;
- that the contributions do not include any off-balance sheet liabilities beneficial to, or given by the Acquired Companies other than those mentioned in this agreement;
- that the contribution of FINAXA does not include any agreement which could modify the exchange ratio described in article 8 of this agreement;
- that the contribution of FINAXA does not include any commitment (financial or otherwise) which could modify the exchange ratio used for the merger of FINAXA with and into the Acquiring Company.

**III.**  
**EXCHANGE RATIO**  
**CONTRIBUTION CONSIDERATION**  
**INCREASE IN THE SHARE CAPITAL OF AXA**  
**EXPECTED AMOUNTS OF THE MERGER PREMIUM AND LOSS ON**  
**CANCELLED SHARES**  
**DECREASE IN THE SHARE CAPITAL OF AXA**  
**DISSOLUTION OF ACQUIRED COMPANIES**

**ARTICLE 8            EXCHANGE RATIO**

In order to determine the merger consideration for the contribution of FINAXA and the exchange ratio between the FINAXA shares and the AXA shares, an estimate of the relative values of FINAXA and AXA, as well as of their shares, was undertaken according to the principles described in Schedule 7.

As a result of these evaluations, the merger exchange ratio has been fixed at 3.75 AXA shares for 1 FINAXA share i.e. an exchange ratio of 15 AXA shares for 4 FINAXA shares.

**ARTICLE 9            CONTRIBUTION CONSIDERATION**

**1.            Contribution consideration of FINAXA to AXA**

In accordance with the provisions of article L. 236-3 of the French Commercial Code, the FINAXA shares held by FINAXA itself will not be exchanged in the merger, these shares being purely and simply cancelled subject to the completion of the merger. As of May 31, 2005, FINAXA held 11,556 of its own shares (against 16,148 shares as of December 31, 2004 with a net book value of 817,378 euros).

Considering the previous paragraph and as a result of the exchange ratio aforementioned, as a counterpart to the merger contribution made by FINAXA, 283,425,552 shares with a nominal value of 2.29 euros each should be granted to FINAXA shareholders, these shares shall be created by AXA as a result of the increase in its share capital.

Accordingly, the share capital of AXA shall be increased by an amount of 649,044,514.08 euros, by way of creating 283,425,552 new shares with a nominal value of 2.29 euros each, to be granted to the FINAXA shareholders, pursuant to the exchange ratio aforementioned.

These numbers, given as at May 31, 2005, may vary, as a result of:

- increases in the share capital of FINAXA pursuant to the conversion of the Convertible Bonds, the exercise of the Subscription Options, the exercise by FINAXA shareholders of the option for payment of the

dividend in shares and the consideration of the merger contribution of CFGA to FINAXA;

- the number of shares of its own stock held by FINAXA as a result of the purchase and sale transactions of FINAXA shares made pursuant to the liquidity contract entered into between FINAXA and EXANE;

occurred or that could occur between May 31, 2005 and the date on which the aforementioned operations shall be suspended (except the variations resulting from the consideration of the merger contribution of CFGA to FINAXA).

Consequently, these numbers may be adjusted by the Board of Directors of FINAXA and the Management Board of AXA to take into consideration these variations within the proportions and limits described in Schedule 10. These numbers, once adjusted, will be included in the resolutions drafts submitted to the Extraordinary General Meetings of AXA and FINAXA, convened to vote on the mergers.

The exchange ratio being 15 AXA shares for 4 FINAXA shares, the FINAXA shareholders will bear the sole responsibility of purchasing or selling the fractional shares. However, at the completion date of the merger, the FINAXA shareholders who do not hold the necessary number of shares to obtain a whole number of AXA shares, will receive in return, as a counterpart of the fraction of AXA shares constituting fractional shares, an amount in cash equal to such fraction applied to the trading price of the AXA share at the date of completion of the merger.

The new shares to be created, as a result of the increase in share capital in exchange for this contribution, shall be subject to all statutory provisions, as from the completion date of the said increase in share capital and shall be comparable to the existing shares. Consequently, the shares shall be entitled to all distributions of dividends or any reserves which shall be decided by AXA as from the completion date of the said merger (i.e December 16, 2005 subject to the satisfaction of the conditions precedents provided by article 12 of this agreement).

Moreover, the shares shall be freely tradable from and after the completion of the increase in the share capital of AXA in exchange for the contribution of FINAXA in accordance with the provisions of article L. 228-10 of the French Commercial Code and shall be subject to an application for trading privileges on the Eurolist market of Euronext Paris S.A. An application for trading of the new shares under ADSs on the New York Stock Exchange will also be made.

Expect if there is any objection from the relevant FINAXA shareholders, the potential *démembrement* of FINAXA shares (i.e. shares divided into usufruct (*usufruit*) and bare ownership (*nue propriété*)) will be fully carried over to the new AXA shares issued in exchange for the said *démembrées* shares (i.e. divided into usufruct (*usufruit*) and bare ownership (*nue propriété*)), by

subrogation, it being acknowledged that FINAXA will indicate to AXA in advance the accurate structure of its share capital and its potential *démembrement* of shares (i.e. shares divided into usufruct (*usufruit*) and bare ownership (*nue propriété*)).

## 2. Contribution consideration of SGCI to AXA

In accordance with paragraph 4.2 of this agreement, the merger-contribution of SGCI shall not be remunerated by the issuance of new shares of the Acquiring Company, the latter holding the entire share capital of SGCI.

Consequently, neither the increase in share capital of AXA nor the creation of new shares in exchange for the merger contribution of SGCI shall occur, in accordance with the provisions of article L. 236-3 of the French Commercial Code.

## ARTICLE 10 CAPITAL INCREASE OF AXA – EXPECTED AMOUNT OF MERGER PREMIUM AND LOSS ON CANCELLED SHARES - DECREASE IN THE SHARE CAPITAL OF AXA

### 1. Merger contribution of FINAXA

#### 1.1 Capital increase of AXA

As mentioned in article 9 above and subject to the potential modifications stated in such article, AXA will create 283,425,552 new shares with a nominal value of 2.29 euros per share, in exchange for the merger contribution of FINAXA, and will proceed with an increase of its share capital of 649,044,514.08 euros.

The share capital of AXA will be increased by 649,044,514.08 euros

And will therefore increase from 4,370,337,149.30 euros

To 5,019,381,663.38 euros

The share capital will be divided into 2,191,869,722 shares with a nominal value of 2.29 euros per share, fully paid and all of the same class.



## 1.2 Expected amount of merger premium

To calculate the merger premium, it shall be deducted:

- the net asset value of the merger contribution amounting to: 4,993,106,908 euros
  
- and the amount of the increase in the share capital of AXA amounting to: 649,044,514.08 euros

Accordingly, the difference, equal to 4,344,062,394 euros, shall constitute the merger premium of an amount.

This amount will be allocated to the “merger premium” account, in which the existing and the new AXA shareholders will have rights, and which will be registered in the liabilities section of AXA’s balance sheet. The amount of this premium is provided for indicative purposes, the final amount will have to take into consideration the allocation referred to in paragraph 1.3 below.

The merger premium may receive any allocation that complies with the general principles in force and decided by the Extraordinary General Meeting of AXA. In particular, such Extraordinary General Meeting convened to approve this agreement and plan of merger of FINAXA with and into AXA, will be requested to authorize the Management Board to make any debit against the merger premium for the purposes of (i) restoring, on the liabilities heading of the balance sheet, the statutory provisions and reserves that existed on the balance sheet of FINAXA, as well as other reserves or provisions, the restoration of which is considered necessary; such restoration, if any, may be supplemented by utilizing all other premiums and reserves; (ii) attributing all or part of the fees, costs and expenses resulting from the merger; and (iii) restoring the legal reserve to 10% of the share capital, after the merger.

## 1.3 Capital decrease of AXA

Subject to potential modifications such as those mentioned below, after the acquisition by AXA of FINAXA, AXA shall receive 336,338,096 of its own shares (this amount also includes the AXA shares purchased by Oudinot Finance to “Les Ateliers de Construction du Nord de la France” (hereafter “ANF”)).

It shall be proposed to the Extraordinary General Meeting of AXA to cancel all of its 336,338,096 shares and to ascribe the difference between the contribution value of these shares (i.e 6,126,731,875 euros) and their nominal value (i.e 770,214,239.84 euros), i.e 5,356,517,635 euros, to the merger

premium up to the amount available and, for the balance to any share premium account.

The share capital of AXA shall be reduced to 4,249,167,423.54 euros and divided into 1,855,531,626 shares with a nominal value of 2.29 euros per share, fully paid.

These numbers may vary as a result of the exchange transactions completed pursuant to the Exchangeable Bonds which occurred or could occur between May 31, 2005 and the date on which the exchange transactions shall be suspended. Accordingly, these numbers may be adjusted by the Management Board of AXA to take into account this variation (in accordance with paragraph 1.1.1 of this agreement, a maximum amount of 50,530,301 AXA shares may be issued in exchange for the exchangeable bonds).

## **2. Merger contribution of SGCI**

The net asset value of the merger contribution of SGCI amounting to: 68,249,049 euros

And the cost of the SGCI shares in the accounts of the Acquiring Company after the purchase of all the SGCI shares amounting to: 86,787,210 euros

The difference equals to the amount of the loss on cancelled shares, amounting to: 18,538,161 euros

The amount of the loss on cancelled shares shall be registered under the intangible fixed assets heading of the accounts of AXA, this amount is representative of the unrealized gains on the inherent intangible assets contributed by SGCI.

## **ARTICLE 11 ACQUIRED COMPANIES DISSOLUTIONS**

In accordance with article L. 236-3 of the French Commercial Code, the completion of the merger of the Acquired Company with and into the Acquiring Companies effective after the Extraordinary General Meeting of the Acquiring Company recording the satisfaction of the conditions precedent described in article 12 below, shall result in the dissolution without liquidation of each Acquired Company and the universal transfer by operation of law of all assets and liabilities of the Acquired Companies to the Acquiring Company (*transmission universelle de patrimoine*).

#### IV.

### CONDITIONS PRECEDENT – TAX TREATMENT OF THE MERGERS

#### ARTICLE 12 CONDITIONS PRECEDENT TO THE COMPLETION OF THE MERGER

##### 1. Merger of SGCI with and into AXA

The merger of SGCI with and into AXA shall become effective subject to the approval by the Extraordinary General Meeting of AXA of this agreement, of the merger contribution, as well as of the dissolution without liquidation of SGCI and the universal transfer by operation of law of all the assets and liabilities to AXA (“*transmission universelle de patrimoine*”).

If this condition is not met on December 31, 2005 at the latest, the provisions of this agreement relating to the merger of SGCI with and into AXA shall be considered automatically as null and void, without indemnities from either party unless agreed otherwise by AXA and SGCI, it being understood however that the provisions of this agreement relating to the merger of FINAXA with and into AXA shall remain in full force and effect.

The copy or certified extract of the minutes of the Extraordinary General Meeting of AXA acknowledging the satisfaction of the condition precedent shall be sufficient to establish the satisfaction of this condition precedent.

##### 2. Merger of FINAXA with and into AXA

The merger of FINAXA with and into AXA and the increase in share capital of AXA resulting from the merger shall become effective subject to the satisfaction of the following conditions precedent:

- completion of the Preliminary Mergers;
- approval by the Extraordinary General Meeting of FINAXA of this agreement and of the merger contribution, as well as the dissolution without liquidation of FINAXA and the universal transfer by operation of law of all the assets and liabilities of FINAXA to AXA (“*transmission universelle de patrimoine*”);
- approval by the Extraordinary General Meeting of AXA of this agreement and the merger contribution, of the increase in share capital allowing the remuneration on the merger contribution described in article

10 above, this meeting will be held last and will report on the effective completion of the merger and the dissolution of FINAXA.

The Preliminary Mergers and the merger of FINAXA with and into AXA are indivisible transactions and the FINAXA shares issued in exchange for the merger contribution of CFGA to FINAXA shall be immediately exchanged against AXA shares, subject to the approval of the merger of FINAXA with and into AXA by the Extraordinary General Meetings of AXA and FINAXA.

If all these conditions are not met on December 31, 2005 at the latest, this agreement and plan of merger shall be considered automatically null and void, without any indemnity from either party, unless otherwise agreed by AXA and FINAXA.

The copy or certified extract of the minutes of the Extraordinary General Meeting of AXA acknowledging the satisfaction of the conditions precedent shall be sufficient to establish the satisfaction of this condition precedent.

### **ARTICLE 13      DECLARATIONS AND TAX OBLIGATIONS**

Messrs Claude Bébéar, Henri de Castries and Pierre Vaquier, ex officio, jointly and not severally, make the following declarations:

- that FINAXA and AXA are limited liability companies (*sociétés anonymes*) having their registered office in France, and therefore, subject to corporate tax;
- that SGCI is a limited liability company (*société par actions simplifiée*) having its registered office in France, and therefore, subject to corporate tax;
- that these companies elect that the mergers be treated under the favourable tax regime provided by article 210 A of the French Tax Code ("*Code Général des Impôts*") regarding corporate tax.

As a result, the options and undertakings relating to this agreement, according to the current legislation and subject to statutory and regulatory amendments, are as follows:

#### **1.      Undertakings according to article 210A of the CGI**

The companies elect that the mergers be governed by article 210 A of the CGI.

The Acquiring Company undertakes to comply with all the provisions described in article 210 A of the CGI and particularly:

- to book among its liabilities the provisions of the Acquired Companies, on which tax is deferred and which will not be cancelled as a result of the present mergers as well as the regulated provisions, by, if needed, recharging them by allocation on the merger premium or by any other means if the latter is insufficient;

- to substitute the Acquired Companies for the add-back of the income, taxation of such companies would have been deferred according to the provisions of article 210 A 3b of the CGI;
- to calculate future capital gains made when non-depreciable intangible fixed assets that are contributed are sold, based on the value of these assets, for tax purposes, in the Acquired Companies' book entries as of the completion date of the mergers, according to article 210 A 3d of the CGI, (including investment securities that are assimilated to elements of fixed assets pursuant to article 210 A 3 c of the CGI);
- to add back to its taxable income, according to the terms and conditions of article 210 A 3d of the CGI, capital gains obtained resulting from the depreciable assets contributed by the Acquired Companies, and to include in the taxable income of the fiscal year of the disposal the portion not yet taxed of the capital gains pertaining to those of the assets which shall have been disposed of before the end of the adding back period;
- to book the items other than the fixed assets contributed by the Acquired Companies for the value they had, for tax purposes, in the Acquired Companies' book entries; if it is not done, the Acquiring Company will have to include in its taxable income of the fiscal year of the mergers, the gains corresponding to the difference between the new value of these items and their previous value, for tax purposes, in the book entries of the Acquired Companies;
- to record the accounting entries of SGCI in its balance sheet (original value, depreciation, loss provisions) and calculate the provisions for depreciations with regards to the original value of the assets in the accounting entries of SGCI, in accordance with the administrative instructions dated August 11, 1993 and August 3, 2000;
- to assume the undertakings of the Acquired Companies, with respect to the previous contributions or similar operations carried out by the latter or for the benefit of the latter and governed by the favourable tax regime and, in particular to be substituted to the Acquired Companies for the adding back of the capital gains whose adding back is differed for these companies.

With regard to other taxes, the Acquiring Company generally undertakes to be substituted in the obligations of the Acquired Companies for the payment of all taxes that may be due by the Companies in connection with the mergers.

In particular, the Acquiring Company undertakes to pay the 2,5% exceptional taxes on the long term capital gains reserves determined by the Acquired Companies pursuant to the conditions provided by article 39 of the "2004 Corrective Financial Law" (*Loi de Finances Rectificative pour 2004*). In compliance with the statutory provisions, the corresponding reserves were

subject to an accounting transfer on an ordinary reserve account, no long term capital gains reserves remain in the balance sheet of the Acquired Companies.

## **2. Filing undertakings**

The Acquiring Company undertakes to join to its income tax return statement in the official form provided by the tax administration, that discloses, for each kind of item included in the merger contributions of the Acquired Companies, all information necessary to calculate the taxable income arising out of the subsequent sale of these items, pursuant to article 54 septies I of the CGI and article 38 quindicies of Annex III of the CGI.

Moreover, the Acquiring Company undertakes to comply with the formalities provided by article 54 septies II of the CGI by recording the amount of the capital gains obtained resulting from the non-depreciable assets included in the mergers contributions, and on which taxation has been deferred, on the register designed for this purpose.

Moreover, at the same time that they file their last income tax return, within 60 days of the completion of the mergers, the Acquired Companies will have to file a statement to follow up the capital gains benefiting from a deferral of taxation as provided under article 54 septies I of the CGI.

## **3. Consolidation of the income of the Acquired Companies from the retroactive effectiveness date**

For accounting and tax purposes the mergers will be given effect retroactively as of January 1, 2005, and the income of the Acquired Companies realized after this date will be included in the taxable income of the Acquiring Company.

## **4. Regarding registration taxes**

The registration procedure will be carried out at a fixed duty of 230 euros, pursuant to article 816 of the CGI.

## **5. Value-Added-Tax (VAT)**

The parties confirm that the operations will be governed in accordance with the tax guidelines 3 A -6-90, dated February 22, 1990, as updated.

According to the aforementioned guidelines, the Acquiring Company undertakes to subject to VAT the subsequent sales of equipment assets and to proceed, if need be, to adjustments, required under articles 207 bis, 210, 214, 215, 221 and 225 of the CGI Annex II, that the Acquired Companies should have done if they had carried on their activities.

According to the administrative documentation number 3 D 1411, n°73, dated November 2, 1996, the Acquired Companies declare their VAT credit as of the effective completion of the merger purely and simply to be transferred to the Acquiring Company, who will be subrogated in their rights and obligations.

The Acquired Companies specify that they expressly reserve the right, if need be, to submit to VAT all or part of the assets included in the contributions. Mention relating to that tax shall be made on a document equivalent to an invoice in the name of the Acquiring Company that would pay the amount of the said tax to the Acquired Companies.

The Acquiring Company undertakes to address to the competent tax administration the required number of copies making reference to the merger transactions in which it will mention, first, the undertaking to proceed to the readjustments the Acquired Companies would have been subject to and, then, the amount of the VAT credit that may be transferred, and the undertaking to subject to VAT the later sales of equipment assets.

#### **ARTICLE 14 DELIVERY OF DEEDS**

At the effective time of this agreement, the Acquiring Company will be given all the title deeds, instruments, documents and other evidences related to the contributed assets.

#### **ARTICLE 15 DELEGATION OF POWERS TO AGENTS**

The General Meeting of FINAXA convened to vote on the dissolution of FINAXA shall grant to Mr. Claude Bébéar, if necessary, a broad range of powers in order to ensure the completion of the merger transaction by himself or by an agent assigned by him, and, accordingly, to repeat, if necessary, the contributions made to the Acquiring Company; to establish all confirming, complementary or corrective, and necessary acts, to accomplish all acts and requirements useful in facilitating the universal transfer by operation of law of all assets and liabilities of FINAXA (*transmission universelle de patrimoine*) of ; and, eventually, to satisfy all requirements and make all declarations.

In addition, the Chairman of AXA's Management Board and/or one of the members of the Management Board shall accomplish, together or separately, by themselves or by an agent, all formalities following the dissolution of FINAXA.

#### **ARTICLE 16 ABDICATION OF RIGHT OF PRIVILEGE AND TERMINATION PROCEEDINGS (*ACTION RESOLUTOIRE*)**

The Acquired Companies expressly desist their right of privilege or termination proceedings (*action résolutoire*) which could result from this agreement to their benefit. They agree that no registration should occur that may endorse this right of privilege or termination proceedings (*action résolutoire*).

## **ARTICLE 17      POWERS- ELECTION OF RESIDENCE**

The holder of an original, of a copy or of a certified extract of this agreement shall have necessary powers to make any registrations or announcements required by the legislation, especially in order to cause the objection period granted to creditors to start before the General Meetings convened to acknowledge and vote on this agreement, and in general, to fulfill any legal requirements and to make any notification that would be necessary.

For the execution of this agreement, the undersigned, ex officio, have elected to be resident at the registered office of the companies they represent.

## **ARTICLE 18      LANGUAGE**

For the registrations to be carried out pertaining to the mergers, there will be an English version of this agreement. The French version shall govern with respect to the rights and obligations of the parties described herein.

Made in Paris

June 29, 2005

In ten original copies

One copy for registration,

One copy for each party,

Six copies for court filing,

Two copies for INPI.

---

FINAXA  
represented by Mr. Claude Bébéar

---

AXA  
represented by Mr. Henri de Castries

---

SGCI  
represented by Colisée Gérance  
represented by Mr. Pierre Vaquier



# PROJET DE TRAITE DE FUSIONS - ABSORPTIONS

Des Sociétés

FINAXA

et

SGCI

Par la Société

AXA

## PROJET DE TRAITE DE FUSIONS-ABSORPTIONS

### ENTRE LES SOUSSIGNEES :

- 1) AXA, société anonyme au capital de 4.370.337.149,30 euros, dont le siège social est situé 25, avenue Matignon, 75008 Paris, identifiée sous le numéro 572 093 920 RCS Paris,

représentée par Monsieur Henri de Castries, spécialement habilité à l'effet des présentes en vertu d'une autorisation du Directoire en date du 29 juin 2005,

(ci-après désignée "AXA" ou "la Société Absorbante")

D'UNE PART,

### ET :

- 2) FINAXA, société anonyme au capital de 230.554.694,15 euros, dont le siège social est situé 23, avenue Matignon, 75008 Paris, identifiée sous le numéro 302 995 998 RCS Paris,

représentée par Monsieur Claude Bébéar, spécialement habilité à l'effet des présentes en vertu d'une autorisation du Conseil d'administration en date du 29 juin 2005,

(ci-après désignée "FINAXA")

DE DEUXIEME PART,

### ET :

- 3) SGCI, société par actions simplifiée au capital de 43.047.585 euros dont le siège social est situé La Défense 4, Cœur Défense Tour B, 100 esplanade du Général de Gaulle, 92932 Paris La Défense Cedex, identifiée sous le numéro 086 850 070 RCS Nanterre,

représentée par la société Colisée Gérance (elle-même représentée par Monsieur Pierre Vaquier) en qualité de Président,

(ci-après désignée "SGCI")

DE TROISIEME PART

FINAXA et SGCI étant également ci-après désignées ensemble "les Sociétés Absorbées".

TRADEMARK

REEL: 003334 FRAME: 0100

I.

**CARACTERISTIQUES DES SOCIETES  
MOTIFS ET BUTS DES OPERATIONS  
COMPTES UTILISES POUR ETABLIR LES MODALITES DES FUSIONS  
METHODES D'EVALUATION**

1. **Présentation des sociétés**

1.1 Caractéristiques des sociétés parties aux opérations de fusions

1.1.1 FINAXA

FINAXA, constituée le 16 juin 1907, est une société anonyme à Conseil d'administration, soumise aux dispositions du Code de commerce. La durée de la société expire le 31 décembre 2025.

Son capital s'élève à ce jour à 230.554.694,15 euros. Il est divisé en 75.591.703 actions de 3,05 euros de nominal chacune, entièrement libérées, toutes de même catégorie (dont 11.556 actions détenues en propre au 31 mai 2005) et qui donnent droit à 122.555.357 droits de vote.

Les actions de FINAXA sont admises aux négociations sur le marché Eurolist compartiment A d'Euronext Paris S.A. sous le code ISIN FR 0000033136.

FINAXA n'a pas émis de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès ou non à son capital, autres que :

- les actions composant son capital ;
- les options de souscription d'actions dont la description figure en Annexe 1 (les "**Options de Souscription**") et qui peuvent donner lieu à la souscription d'un nombre maximum de 1.957.227 actions FINAXA. Par décision du Conseil d'administration de FINAXA du 29 juin 2005 et afin de figer le capital de FINAXA pour les besoins de la fusion, il a été décidé, conformément à la possibilité ouverte par les plans d'Options de Souscription, de suspendre l'exercice des Options de Souscription à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2005 (inclus) jusqu'au jour suivant la date de l'Assemblée Générale Extraordinaire de FINAXA (inclus) appelée à approuver la fusion, objet des présentes ;

- les obligations convertibles 1997/2006 dont la description figure en Annexe 2 (les "Obligations Convertibles") et dont la conversion peut donner lieu à la création d'un nombre maximum de 144.771 actions FINAXA. Par décision du Conseil d'administration de FINAXA du 29 juin 2005 et afin de figer le capital de FINAXA pour les besoins de la fusion, il a été décidé, conformément à la possibilité ouverte par le contrat d'émission y afférent, de suspendre la conversion des Obligations Convertibles à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2005 (inclus) jusqu'au jour suivant la date de l'Assemblée Générale Extraordinaire de FINAXA (inclus) appelée à approuver la fusion, objet des présentes; et
- les obligations échangeables 1998/2007 dont la description figure en Annexe 3 (les "Obligations Echangeables"). Un nombre maximum de 50.530.301 actions AXA pourra être remis en échange desdites Obligations Echangeables. Par décision du Conseil d'administration de FINAXA du 29 juin 2005 et afin de figer la partie du capital d'AXA concernée par la réduction de capital visée au paragraphe 1.3 de l'article 10 des présentes, il a été décidé, conformément à la possibilité ouverte par le contrat d'émission y afférent, de suspendre l'échange des Obligations Echangeables à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2005 (inclus) jusqu'au jour suivant la date de l'Assemblée Générale Extraordinaire de FINAXA (inclus) appelée à approuver la fusion, objet des présentes.

Par ailleurs, FINAXA et la société EXANE ont conclu le 5 décembre 2002 un contrat de liquidité par lequel FINAXA a donné mandat à la société EXANE d'intervenir pour son compte en vue de favoriser la liquidité des transactions et la régularité des cotations des actions FINAXA. FINAXA a donc mis à disposition de la société EXANE un nombre d'actions nécessaire à la mise en œuvre de ce contrat. Par décision du Conseil d'administration de FINAXA du 29 juin 2005 et afin de déterminer le nombre d'actions détenues en propre par FINAXA pour les besoins de la fusion-absorption de FINAXA par AXA, il a été décidé de suspendre les opérations d'achat et de vente des actions FINAXA dans le cadre du contrat de liquidité à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2005 (inclus) jusqu'au jour suivant la date de l'Assemblée Générale Extraordinaire de FINAXA (inclus) appelée à approuver la fusion, objet des présentes.

FINAXA a pour objet, en France et à l'étranger :

- l'acquisition, la gestion et l'aliénation de toutes participations sous toutes leurs formes dans toutes sociétés ou entreprises françaises ou étrangères quel qu'en soit la forme juridique ou l'objet, principalement dans le secteur de l'assurance ou les secteurs connexes, ainsi que toutes les opérations de toute nature se rapportant directement ou indirectement à cet objet ou concourant à sa réalisation ;

- l'acquisition, la gestion et la réalisation de tous titres ou valeurs mobilières cotés ou non cotés, ainsi que de tous biens meubles ou immeubles ou tous droits, titres ou valeurs cotés ou non cotés se rapportant à ces biens.

Dans ce cadre, le contrôle direct ou indirect des sociétés d'assurances d'AXA au moyen de prises de participations sous toutes leurs formes dans toutes les sociétés françaises ou étrangères quel qu'en soit la forme juridique ou l'objet, la gestion et, le cas échéant, l'aliénation de l'une ou de l'autre de ces participations, ainsi que toutes les opérations de toute nature se rapportant directement ou indirectement à cet objet ou concourant à sa réalisation.

Plus généralement, toutes opérations industrielles, commerciales, financières, mobilières et immobilières, notamment celles concourant à la protection des marques et sigles d'AXA, se rattachant directement ou indirectement à l'un des objets ci-dessus définis ou à tous objets similaires ou connexes, ou concourant à la réalisation de ces objets.

L'exercice social commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

#### 1.1.2 SGCI

SGCI, constituée depuis le 30 juin 1960, est une société par actions simplifiée, soumise aux dispositions du Code de commerce. La durée de la société expire le 29 mai 2059.

Son capital s'élève à ce jour à 43.047.585 euros. Il est divisé en 2.869.839 actions de 15 euros de nominal chacune, entièrement libérées, toutes de même catégorie.

SGCI n'a jamais fait appel public à l'épargne et n'a pas émis de valeurs mobilières ou autres droits donnant ou non accès à son capital autres que les actions composant son capital.

La totalité du capital social et des droits de vote de SGCI est détenue par AXA.

SGCI a pour objet, directement ou indirectement, en tous pays :

L'appropriation par voie d'achats, apports, édification ou tous autres moyens de tous terrains et immeubles bâtis à usage industriel, commercial, agricole ou d'habitation en vue de la gestion de ces immeubles par voie de location, et exceptionnellement la ventes desdits biens.

En vue de son développement elle aura la faculté d'adjoindre à son objet :

- la prise d'intérêts, de participations ou de contrôle, sous toutes formes et par tous moyens, dans toutes sociétés ou entreprises industrielles, agricoles,

financières, commerciales, mobilières ou immobilières existantes ou à créer ;

- toutes opérations pour le placement ou l'emploi des fonds de la société ;
- et généralement, toutes opérations commerciales, industrielles, agricoles, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus et susceptibles d'en permettre ou d'en faciliter la réalisation.

L'exercice social commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

### 1.1.3 AXA

AXA, constituée le 6 novembre 1852, est une société anonyme à Conseil de surveillance et Directoire soumise aux dispositions du Code de commerce et du Code des assurances. La durée de la société expire le 31 décembre 2059.

Son capital s'élève à ce jour à 4.370.337.149,30 euros. Il est divisé en 1.908.444.170 actions de 2,29 euros de nominal chacune, entièrement libérées, toutes de même catégorie.

Les actions d'AXA sont admises aux négociations sur le marché Eurolist compartiment A d'Euronext Paris S.A. sous le code ISIN FR 0000120628 et sur le *New York Stock Exchange* sous la forme d'*American Depositary Shares* (ADS).

AXA n'a pas émis de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès ou non à son capital, autres que les actions composant son capital, les options de souscription d'actions et les obligations subordonnées convertibles décrites en Annexe 4. Par ailleurs, AXA a, dans le cadre de son Plan d'Epargne Entreprise, émis des actions à bons de souscription d'actions en faveur des salariés allemands du Groupe AXA.

AXA a pour objet principal, en France et à l'étranger :

- la prise de participations sous toutes leurs formes dans toutes sociétés ou entreprises françaises ou étrangères quelle qu'en soit la forme juridique, la gestion et, le cas échéant, l'aliénation de ces participations, ainsi que toutes opérations de toute nature se rapportant directement ou indirectement à cet objet ou concourant à sa réalisation ;
- en particulier dans ce cadre, la prise et la gestion de participations sous toutes leurs formes, directement ou indirectement dans toutes sociétés ou entreprises d'assurances françaises ou étrangères ;

- l'acquisition, la gestion et la réalisation de tous titres ou valeurs mobilières cotés ou non cotés, ainsi que de tous biens meubles ou immeubles ou de tous droits, titres ou valeurs mobilières, cotés ou non cotés, se rapportant à ces biens ;
- plus généralement, toutes opérations industrielles, commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'un des objets ci-dessus définis ou à tous objets similaires ou connexes, ou concourant à la réalisation de ces objets.

L'exercice social commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

## 1.2 Liens entre les Sociétés Absorbées et la Société Absorbante

### 1.2.1 Liens en capital

Au 31 mai 2005, sur la base des actions existantes, FINAXA détient directement et en pleine propriété 262.138.751 actions AXA, représentant environ 13,74% du capital d'AXA donnant droit à 506.009.311 droits de vote, soit 21,97% des droits de vote d'AXA.

A l'issue des Fusions Préalables, telles que définies ci-après, FINAXA détiendra 336.338.096 actions AXA, représentant environ 17,62% du capital d'AXA donnant droit à 640.595.144 droits de vote, soit 27,82% des droits de vote d'AXA.

A la date de signature du présent traité, AXA détient la totalité du capital social et des droits de vote de SGCI.

### 1.2.2 Cautions / Administrateurs et dirigeants communs / conventions entre les Sociétés Absorbées et la Société Absorbante

#### (i) Cautions :

Aucune

#### (ii) Administrateurs et dirigeants communs :

- Monsieur Claude Bébéar (Président-Directeur Général de FINAXA et Président du Conseil de surveillance d'AXA)
- Monsieur Henri de Castries (Président du Directoire d'AXA et Vice-Président du Conseil d'administration de FINAXA)
- Monsieur Henri Lachman (administrateur de FINAXA et membre du Conseil de surveillance d'AXA)

- Monsieur Henri Hottinguer (administrateur de FINAXA et membre du Conseil de surveillance d'AXA)

(iii) Filiales communes :

(a) AXA et FINAXA

Aucune

(b) AXA et SGCI

AXA et SGCI détiennent respectivement 0,55% et 99,45% du capital social de la société Colisée 21 Matignon, une société par actions simplifiée au capital de 5.850.000 euros dont le siège social est situé Cœur Défense Tour B - La Défense 4, 100 Esplanade du Général de Gaulle, 92932 Paris La Défense Cedex, identifiée sous le numéro 414 871 327 RCS Nanterre.

(iv) Conventions entre les Sociétés Absorbées et la Société Absorbante :

(a) AXA et FINAXA

- FINAXA et AXA ont conclu le 21 mai 1996 un contrat de licence par lequel FINAXA a accordé à AXA une licence non exclusive d'utilisation de la marque AXA dans les pays dans lesquels AXA et ses filiales opèrent actuellement. Ce contrat a notamment fait l'objet d'un avenant, en date du 17 janvier 2001, par lequel FINAXA et AXA précisent les modalités d'octroi de licences ou sous-licences aux sociétés filiales d'AXA sous réserve de l'accord écrit préalable de FINAXA.

Aux termes de cette licence, AXA est tenue de verser à FINAXA une redevance annuelle correspondant depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005 à 80% des revenus perçus par AXA au titre des sous-licences concédées à ses filiales, étant également précisé que la contribution de FINAXA aux dépenses de frais de développement de la marque AXA engagées par le Groupe AXA a été supprimée à cette même date ; et

- le présent traité.

(b) AXA et SGCI

Aucune, à l'exception du présent traité.

2. **Motifs et buts des opérations de fusions envisagées**

Le présent projet de fusion des sociétés AXA et FINAXA s'inscrit dans une démarche de simplification de la structure de détention du groupe AXA.



Cette opération présente, pour AXA et ses actionnaires, l'occasion d'améliorer le statut boursier du titre AXA et d'accroître la proportion d'actions AXA détenues par le public. Elle permet également à AXA de devenir directement propriétaire de la marque "AXA" détenue à ce jour par FINAXA et pour laquelle elle verse une redevance annuelle (conformément à ce qui est indiqué au paragraphe 1.2.2 (iv)).

Cette fusion présente par ailleurs l'intérêt pour les actionnaires de FINAXA, d'améliorer la liquidité des titres qu'ils détiennent et de faire disparaître la décote de holding qui est observée sur le cours de leurs titres.

A l'occasion de cette opération, AXA a également souhaité soumettre à ses actionnaires l'opération de fusion-absorption de sa filiale SGCI, qui détient, à la date du présent traité, l'intégralité du capital social de la société propriétaire d'une partie des immeubles composant son siège social.

Préalablement aux opérations de fusions, objets des présentes, il est envisagé plusieurs opérations de restructuration interne au sein de FINAXA, décrites au paragraphe 5.1 (ii) du présent traité. Ces restructurations sont motivées par le fait que les sociétés dont la fusion avec FINAXA est envisagée, ont pour seuls actifs des actions AXA. La réalisation de l'opération de fusion-absorption de FINAXA par AXA aurait pour conséquence de créer des participations réciproques directes entre AXA et ces diverses sociétés, prohibées aux termes de l'article L. 233-29 du Code de commerce. Ces actions n'ayant pas vocation à être reclassées auprès de tiers, il est donc envisagé de procéder à ces opérations de fusions préalables afin de faciliter l'opération de réduction de capital d'AXA mentionnée au paragraphe 1.3 de l'article 10 et de permettre l'annulation des actions AXA correspondantes.

### **3. Comptes des sociétés intéressées retenus pour établir les conditions des fusions**

Les conditions des fusions ont été établies sur la base des comptes des sociétés arrêtés au 31 décembre 2004. Ces comptes figurent en Annexe 5 aux présentes.

Ces comptes ont été arrêtés par :

- le Président de SGCI et ont été certifiés par ses Commissaires aux comptes ;
- le Conseil d'administration de FINAXA du 15 mars 2005 et ont été certifiés par ses Commissaires aux comptes ;
- le Directoire d'AXA du 14 février 2005 (puis présentés au Conseil de surveillance d'AXA du 23 février 2005) et ont été certifiés par ses Commissaires aux comptes.

Les comptes de SGCI, arrêtés au 31 décembre 2004, ont été approuvés par décision de l'associé unique en date du 14 juin 2005.

Les comptes d'AXA et de FINAXA, arrêtés au 31 décembre 2004, ont été approuvés par les Assemblées Générales annuelles de chacune des sociétés respectivement les 20 avril et 10 mai 2005.

#### 4. Méthodes d'évaluation

##### 4.1 Fusion-absorption de FINAXA par AXA

###### (i) Valeur d'apport

En application du règlement n°2004-01 (§4.3) du Comité de la Réglementation Comptable relatif au traitement comptable des fusions et opérations assimilées, tel que modifié, la fusion de FINAXA par AXA est réalisée sur la base de la valeur réelle des éléments d'actif et de passif transmis par FINAXA, dans la mesure où les Mutuelles AXA exercent un contrôle distinct sur FINAXA et AXA au sens dudit règlement et où la fusion est réalisée "à l'endroit".

###### (ii) Valeur retenue pour le rapport d'échange

Les méthodes d'évaluation retenues pour la détermination du rapport d'échange des actions de FINAXA contre des actions nouvelles émises par AXA sont exposées en Annexe 7.

##### 4.2 Fusion-absorption de SGCI par AXA

###### (i) Valeur d'apport

En application du règlement n°2004-01 (§4.3) du Comité de la Réglementation Comptable relatif au traitement comptable des fusions et opérations assimilées, tel que modifié, la fusion de SGCI par AXA est réalisée sur la base de la valeur nette comptable des éléments d'actif et de passif transmis par SGCI, SGCI étant sous le contrôle de la Société Absorbante à la date du présent traité.

###### (ii) Fusion-renonciation intégrale

AXA détenant, à la date des présentes, la totalité des actions composant le capital social de SGCI, ladite opération constitue une fusion-renonciation intégrale et est soumise aux dispositions de l'article L. 236-11 du Code de commerce.

En conséquence, il n'y aura pas lieu d'augmenter le capital social d'AXA en rémunération de l'apport-fusion de SGCI ni de procéder à l'échange des actions de SGCI contre des actions AXA conformément à l'article L. 236-3 du Code de commerce, ni corrélativement de déterminer un rapport d'échange entre les actions de SGCI d'une part et celles d'AXA d'autre part.

5. Opérations significatives affectant le capital des sociétés et distributions de dividendes intervenues depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005 ou à intervenir préalablement aux opérations de fusions

5.1 FINAXA

(i) Distribution de dividendes

Par décision de l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires de FINAXA du 10 mai 2005, FINAXA a mis en distribution un dividende d'un montant global de 177.602.554,25 euros soit 2,35 euros par action.

Ladite Assemblée Générale a également approuvé la possibilité donnée aux actionnaires d'opter pour le paiement du dividende en actions. La période d'option est comprise entre le 16 mai et le 8 juillet 2005 (inclus) et les actionnaires qui n'auront pas exercé l'option à l'issue du délai imparti, recevront, le 15 juillet 2005, paiement du dividende en numéraire.

Dans le cas d'un paiement du dividende en actions, le prix d'émission des actions nouvelles s'élève à 59,11 euros par action.

Dans l'hypothèse où la totalité des actionnaires opterait pour le paiement du dividende en actions, le capital de FINAXA serait augmenté d'un montant maximum de 9.164.063,55 euros et serait ainsi porté de 230.554.694,15 euros à 239.718.757,70 euros divisé en 78.596.314 actions.

(ii) Opérations de fusions

Les opérations de fusions avec FINAXA (les "Fusions Préalables"), décrites ci-dessous, ont fait l'objet d'un projet de traité de fusions, figurant en Annexe 6, approuvé par les Conseils d'administration de CFGA et de FINAXA respectivement les 27 et 29 juin 2005 et par les Comités de direction d'Oudinot Finance, de FDR Participations et de Colisée Vendôme le 28 juin 2005.

Aux termes dudit projet de traité :

- il sera procédé aux opérations de fusions-absorptions par FINAXA des sociétés suivantes :
  - OUDINOT FINANCE, société par actions simplifiée au capital de 9.029.380,32 euros dont le siège social est situé 23, avenue Matignon, 75008 Paris, identifiée sous le numéro 425 073 244 RCS Paris. Cette opération correspondra à un apport au profit de FINAXA, en valeur nette comptable au 31 décembre 2004, d'un actif net négatif de 32.630.605 euros, tenant compte de 418.997.540 euros de passifs à prendre en charge et de 37.400.000 euros de provision pour perte de la période intercalaire;

- COLISEE VENDOME, société par actions simplifiée au capital de 38.125 euros dont le siège social est situé 23, avenue Matignon, 75008 Paris, identifiée sous le numéro 403 197 601 RCS Paris. Cette opération correspondra à un apport au profit de FINAXA, en valeur nette comptable au 31 décembre 2004, d'un actif net de 41.947 euros, tenant compte de 553.766.444 euros de passifs à prendre en charge ;
- FDR PARTICIPATIONS, société par actions simplifiée au capital de 7.200.900 euros dont le siège est situé 21, avenue Matignon, 75008 Paris, identifiée sous le numéro 429 369 366 RCS Paris. Cette opération correspondra à un apport au profit de FINAXA, en valeur nette comptable au 31 décembre 2004, d'un actif net de 7.745.158 euros, tenant compte de 6.059.332 euros de passifs à prendre en charge.

Ces opérations de fusions-absorptions auront un effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2005 d'un point de vue comptable et fiscal.

Lesdites fusions étant des fusions-renonciations intégrales, elles ne donneront pas lieu à une augmentation de capital de FINAXA ni à l'émission d'actions nouvelles.

- il sera procédé à l'opération de fusion-absorption par FINAXA de la société COMPAGNIE FINANCIERE DES AGENTS GENERAUX D'AXA ("CFGA"), société anonyme au capital de 6.376.299,50 euros dont le siège social est situé 21/23, avenue Matignon, 75008 Paris, identifiée sous le numéro 348 527 581 RCS Paris. Cette opération correspondra à un apport au profit de FINAXA, en valeur nette comptable au 31 décembre 2004, d'un actif net de 115.430.048 euros, tenant compte de 27.629.263 euros de passifs à prendre en charge.

FINAXA devra émettre, en rémunération de cet apport-fusion, 1.190.024 actions nouvelles FINAXA de 3,05 euros de nominal, pour les actions CFGA non détenues par elle, selon un rapport d'échange de 11 actions FINAXA pour 2 actions CFGA, ce qui portera le nombre d'actions composant le capital social de FINAXA à 76.781.727, sous réserve des ajustements mentionnés au paragraphe 1 de l'article 9 du présent traité. Cette opération aura un effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2005 d'un point de vue comptable et fiscal.

L'Assemblée Générale Extraordinaire de FINAXA appelée à se prononcer sur la fusion objet des présentes se prononcera également et de manière préalable sur les Fusions Préalables.

## 5.2 AXA

Par décision de l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires d'AXA réunie le 20 avril 2005, AXA a mis en paiement, à cette date, aux 1.908.444.170 actions portant jouissance au 1<sup>er</sup> janvier 2004, un dividende de 0,61 euro par action.

## 5.3 SGCI

Néant

## 6. **Autres opérations et événements significatifs intervenus depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005 ou à intervenir concernant les Sociétés Absorbées et la Société Absorbante**

### 6.1 AXA et FINAXA

Les Assemblées Générales annuelles d'AXA et de FINAXA réunies les 20 avril et 10 mai 2005, ont autorisé lesdites sociétés à acheter ou vendre leurs propres actions dans les conditions visées par leurs programmes de rachat respectifs.

### 6.2 SGCI

SGCI procédera, préalablement à la réalisation définitive de la fusion-absorption de SGCI par AXA, à la cession de l'immeuble numéro 0027 sis 20, rue Saint-Georges, 75009 Paris, qu'elle détient en pleine propriété. Ledit immeuble a été évalué à dire d'expert au 31 décembre 2004 à une valeur vénale acte en main de 9.646.000 euros.

**APPORTS-FUSIONS DES SOCIETES ABSORBEES A LA SOCIETE  
ABSORBANTE**

**ARTICLE 1      APPORTS-FUSIONS**

Les Sociétés Absorbées font apport à la Société Absorbante à titre de fusion, conformément aux articles L. 236-1 et suivants du Code de commerce et aux articles D. 254 et suivants du Décret du 23 mars 1967, ce qui est accepté par Monsieur Henri de Castries, ès qualité, sous les garanties ordinaires de fait et de droit, de l'intégralité des éléments actifs et passifs composant leur patrimoine étant précisé que :

- les actifs apportés à la Société Absorbante et les passifs pris en charge par elle, décrits et énumérés ci-après, étaient compris dans le patrimoine des Sociétés Absorbées à la date du 31 décembre 2004, date de clôture des comptes retenue pour l'établissement des conditions des fusions ;
- les fusions prendront effet rétroactivement au 1<sup>er</sup> janvier 2005 d'un point de vue comptable et fiscal et que, corrélativement, les résultats de toutes les opérations actives et passives, effectuées par les Sociétés Absorbées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005 jusqu'à la date de réalisation définitive des fusions (soit le 16 décembre 2005, sous réserve de la réalisation des conditions suspensives prévues à l'article 12 des présentes), seront exclusivement au profit ou à la charge de la Société Absorbante et considérées comme accomplies par la Société Absorbante, d'un point de vue comptable, depuis la même date ;
- l'énumération qui va suivre est par principe non limitative, les présentes fusions constituant une transmission universelle des éléments actifs et passifs composant les patrimoines des Sociétés Absorbées ;
- les actifs et passifs apportés à la Société Absorbante ou pris en charge par elle, tels qu'ils existaient au 31 décembre 2004, sont plus amplement décrits aux Annexes 8 et 9 des présentes;
- du seul fait de la réalisation des fusions, et de la transmission universelle des patrimoines des Sociétés Absorbées qui en résultera, l'ensemble des actifs et passifs de ces sociétés sera transféré à la Société Absorbante dans l'état où ils se trouveront à la date de réalisation définitive des fusions.

En outre, les apports-fusions des Sociétés Absorbées sont consentis et acceptés aux charges, clauses et conditions et, pour l'apport-fusion de FINAXA moyennant l'attribution d'actions nouvelles émises par AXA, conformément aux stipulations ci-après.

## 1. SGCI

L'actif et le passif constituant les apports de SGCI ci-après énumérés sont ceux figurant au bilan de celle-ci à la date du 31 décembre 2004. Ils ont été évalués à leur valeur nette comptable comme il est indiqué au paragraphe 4.2 (i) ci-dessus.

1.1 Désignation et évaluation des éléments d'actif apportés

| <i>En euros</i>                          | Val. brute        | Amor. prov.       | Val. nette        |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Immobilisations corporelles</i>       |                   |                   |                   |
| Terrains                                 | 1.753.164         |                   | 1.753.164         |
| Constructions                            | 5.275.379         | 950.428           | 4.324.951         |
| <i>Immobilisations financières</i>       |                   |                   |                   |
| Autres participations                    | 16.238.254        | 1.583.291         | 14.654.963        |
| Créances rattachées à des participations | 6.742.563         | 3.726.988         | 3.015.576         |
| Autres titres immobilisés                | 3.095             |                   | 3.095             |
| Prêts                                    | 8.926.687         | 8.749.107         | 177.580           |
| Autres immobilisations financières       | 944               |                   | 944               |
| <i>Total actif immobilisé</i>            | <i>38.940.085</i> | <i>15.009.813</i> | <i>23.930.272</i> |

| <i>En euros</i>              | Val. brute        | Amor. prov.    | Val. nette        |
|------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Clients et comptes rattachés | 989.462           | 965.405        | 24.057            |
| Autres créances              | 3.386.474         |                | 3.386.474         |
| Disponibilités               | 42.247.448        |                | 42.247.448        |
| <i>Total actif circulant</i> | <i>46.623.384</i> | <i>965.405</i> | <i>45.657.979</i> |

**TOTAL DES ACTIFS DE SGCI 69.583.250 euros**

1.2 Prise en charge du passif de SGCI

|   | <i>en euros</i> |
|---|-----------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit              | 545             |
| Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatifs) | 238.111         |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours                    | 20.808          |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                            | 106.198         |
| Dettes fiscales et sociales   | 52.107          |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                     | 5.585           |
| Autres dettes   | 153.604         |



|                             | <i>en euros</i> |
|-----------------------------|-----------------|
| <i>Total des dettes</i>     | 576.956         |
| Provisions pour risques     | 762.245         |
| <i>Total des provisions</i> | 762.245         |

**TOTAL DU PASSIF DE SGCI** 1.339.201 euros

1.3 Détermination de l'actif net apporté par SGCI à titre de fusion

Des désignations et évaluations ci-dessus, il résulte que :

- les éléments d'actif sont apportés par SGCI pour une valeur de : 69.588.250 euros
- le passif pris en charge par AXA s'élève à : 1.339.201 euros

**ACTIF NET APPORTÉ DE SGCI** 68.249.049 euros

## 2. FINAXA

L'actif et le passif constituant les apports de FINAXA ci-après énumérés comprennent les biens et droits ci-après désignés conformément au bilan de celle-ci à la date du 31 décembre 2004. Ils ont été évalués à leur valeur réelle comme il est indiqué au paragraphe 4.1 (i) ci-dessus.

### 2.1 Désignation et évaluation des éléments d'actif apportés

| <i>En euros</i>                 | <b>Val. brute</b>    | <b>Amor. prov.</b> | <b>Val. nette</b>    |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Immobilisations incorporelles   | 307.300.000          |                    | 307.300.000          |
| Immobilisations financières     | 6.126.416.403        |                    | 6.126.416.403        |
| <i>Total actif immobilisé</i>   | <i>6.433.716.403</i> |                    | <i>6.433.716.403</i> |
| Créances                        | 7.069.278            |                    | 7.069.278            |
| Valeurs mobilières de placement | 5.047.861            |                    | 5.047.861            |
| Disponibilités                  | 12.204.107           |                    | 12.204.107           |
| <i>Total actif circulant</i>    | <i>24.321.246</i>    |                    | <i>24.321.246</i>    |

TOTAL DES ACTIFS DE FINAXA 6.458.037.649 euros

2.2 Prise en charge du passif de FINAXA

|  | <i>en euros</i>      |
|--|----------------------|
| Emprunts et dettes financières                         | 1.272.833.958        |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 378.602              |
| Dettes fiscales et sociales                            | 2.795.856            |
| Autres dettes  | 11.319.782           |
| <b>Total des dettes</b>                                | <b>1.287.328.187</b> |

**TOTAL DU PASSIF DE FINAXA** 1.287.328.187 euros

- auquel il convient d'ajouter le montant de la distribution de dividende mis en paiement au titre de l'exercice 2004, soit : **177.602.554 euros**

**MONTANT DU PASSIF PRIS EN CHARGE** 1.464.930.741 euros

2.3 Détermination de l'actif net apporté par FINAXA à titre de fusion

Des désignations et évaluations ci-dessus, il résulte que :

- les éléments d'actif sont apportés par FINAXA pour une valeur de : **6.458.037.649 euros**
- le passif pris en charge par AXA s'élève à : **1.464.930.741 euros**

**TOTAL ACTIF NET DE FINAXA** 4.993.106.908 euros

### **ARTICLE 3 ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Indépendamment des actifs et des passifs ci-dessus désignés, AXA bénéficiera, le cas échéant, des engagements reçus par FINAXA, et sera substituée à FINAXA dans la charge des engagements donnés par cette dernière. Les engagements à la charge de FINAXA sont décrits à titre indicatif à l'Annexe 6 bis.

### **ARTICLE 4 PROPRIETE ET JOUISSANCE DES APPORTS-FUSIONS**

La Société Absorbante sera propriétaire et entrera en possession des biens et droits apportés par les Sociétés Absorbées dès le jour où le présent projet de traité deviendra définitif, par la réalisation des conditions suspensives prévues à l'article 12 ci-après.

Conformément aux dispositions de l'article L. 236-3 du Code de commerce, la Société Absorbante accepte, dès la date des présentes, de prendre, au jour où la remise de ces biens et droits lui sera faite, les éléments actifs et passifs composant le patrimoine des Sociétés Absorbées tels qu'ils existeront alors.

Jusqu'au jour où les fusions seront devenues définitives, les Sociétés Absorbées s'obligent à gérer les biens et droits apportés avec les mêmes principes, règles et conditions que par le passé, à ne prendre aucun engagement important ou pouvant affecter la propriété ou la libre disposition de ces éléments d'actif, le tout sans l'accord préalable de la Société Absorbante.

### **ARTICLE 5 CHARGES ET CONDITIONS GENERALES DES APPORTS-FUSIONS DES SOCIETES ABSORBEES**

Ainsi qu'il est dit à l'article 2 ci-dessus, les apports à titre de fusion des Sociétés Absorbées à la Société Absorbante sont faits à charge pour la Société Absorbante de payer en l'acquit les passifs des Sociétés Absorbées.

Ces passifs et les engagements hors bilan seront supportés par la Société Absorbante, laquelle sera débitrice des dettes et autres obligations aux lieu et place des Sociétés Absorbées sans que cette substitution entraîne novation à l'égard des créanciers.

D'une manière générale, la Société Absorbante prendra en charge l'intégralité des passifs et des engagements hors bilan des Sociétés Absorbées, tel qu'ils existeront au jour de la réalisation définitive des fusions projetées, ainsi que l'ensemble des frais, droits et honoraires, y compris les charges fiscales et d'enregistrement occasionnées par la dissolution des Sociétés Absorbées. Enfin, la Société Absorbante prendra à sa charge les passifs qui n'auraient pas été comptabilisés et transmis en vertu du présent traité, ainsi que les passifs ayant une cause antérieure au 1<sup>er</sup> janvier 2005, mais qui ne se révéleraient qu'après la réalisation définitive des fusions. Conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur, l'opposition formée par les créanciers n'aura pas pour effet d'interdire la poursuite des opérations de fusions.

Les montants ci-dessus indiqués des passifs des Sociétés Absorbées à la date du 31 décembre 2004 sont donnés à titre purement indicatif et ne constituent pas une

reconnaissance de dette au profit de prétendus créanciers qui seront tenus, dans tous les cas, d'établir leurs droits et justifier leurs titres.

En conséquence, conformément aux dispositions des articles L. 236-14 et L. 236-15 du Code de commerce, les créanciers de la Société Absorbante et des Sociétés Absorbées dont la créance sera antérieure à la publicité donnée au présent projet de fusions pourront faire opposition dans un délai de trente (30) jours à compter de la dernière des insertions dans un journal d'annonces légales ou au Bulletin des Annoncés Légales Obligatoires opérant la publicité du présent projet de fusions.

Les apports à titre de fusion des Sociétés Absorbées sont en outre consentis et acceptés aux charges et conditions suivantes :

1. La Société Absorbante prendra les biens apportés dans l'état où ils se trouveront à la date de réalisation définitive des fusions.
2. La Société Absorbante sera purement et simplement substituée dans tous les droits et obligations des Sociétés Absorbées qui n'entendent donner aucune autre garantie que celles possédées par elles-mêmes.
3. La Société Absorbante supportera et acquittera les impôts et taxes, primes et cotisations d'assurances, ainsi que toutes charges quelconques, ordinaires ou extraordinaires, grevant ou pouvant grever les biens et droits apportés et celles qui sont ou seront inhérentes à l'exploitation des établissements commerciaux et droits réels apportés.
4. La Société Absorbante sera subrogée dans le bénéfice de tous droits, ainsi que dans le bénéfice et la charge de tous contrats, traités, conventions et/ou marchés conclus par la Société Absorbante avec toutes administrations et tous tiers, ainsi que dans le bénéfice et la charge de toutes autorisations ou permissions administratives qui auraient été consenties aux Sociétés Absorbées.
5. La Société Absorbante fera son affaire personnelle de l'obtention de l'agrément par tous tiers à cette subrogation, les Sociétés Absorbées s'engageant, pour leur part à entreprendre, chaque fois que cela sera nécessaire, les démarches en vue du transfert de ces contrats.
6. En ce qui concerne les marques comprises dans l'apport-fusion de FINAXA:

AXA disposera seule de la propriété et de tous les droits y afférents, à compter de la réalisation définitive de la fusion de FINAXA par AXA.

En conséquence, à compter de cette date, AXA aura seule le droit de les exploiter librement comme bon lui semblera et à ses risques et profits sur toute l'étendue du territoire où ces éléments incorporels sont ou seront protégés, étant toutefois précisé qu'AXA sera substituée et subrogée dans tous les droits et obligations relevant de conventions relatives à ces éléments incorporels conclues avec des tiers.

AXA aura également le droit dans ces territoires, et à compter de cette date, d'entreprendre, de reprendre ou de continuer à son nom, à ses frais, risques et profits tant en demande qu'en défense, tous droits, instances, procédures ou actions relatifs à ces éléments incorporels.

7. La Société Absorbante se conformera aux lois, décrets et arrêtés, règlements et usages concernant l'exploitation des biens et activités apportés et fera son affaire personnelle de toutes autorisations qui pourraient être nécessaires, le tout à ses risques et périls.
8. La Société Absorbante aura, après réalisation définitive des fusions, tous pouvoirs pour, aux lieu et place des Sociétés Absorbées, intenter ou poursuivre toutes actions judiciaires ou procédures arbitrales, donner tous acquiescements à toutes décisions, recevoir ou payer toutes sommes dues en suite de ces actions, procédures et décisions se rapportant aux patrimoines transférés.
9. Au cas où des créanciers ou des bailleurs de locaux formeraient opposition aux fusions projetées, dans les conditions légales et réglementaires, la Société Absorbante ferait son affaire, avec l'assistance des Sociétés Absorbées, pour en obtenir mainlevée.
10. Les statuts d'AXA ayant institué un droit de vote double au bénéfice des actionnaires détenant leurs actions sous forme nominative depuis plus de deux ans, le droit de vote double dont peuvent bénéficier les actionnaires de FINAXA sera reporté sur les actions AXA reçues par les actionnaires de FINAXA à la suite de la fusion-absorption de FINAXA par AXA, conformément aux dispositions de l'article L. 225-124 du Code de commerce, étant en outre précisé que les actionnaires de FINAXA depuis moins de deux ans conserveront le bénéfice de leur ancienneté pour l'acquisition éventuelle du droit de vote double au sein d'AXA.
11. La Société Absorbante fera effectuer, à ses frais, l'inscription en compte à son profit des valeurs mobilières, droits sociaux et parts de toute nature qui lui seront apportées. De même, la Société Absorbante notifiera à ses frais à toutes personnes morales ou entités concernées sa qualité de titulaire des valeurs mobilières, droits sociaux et parts de toute nature compris dans les présentes fusions.
12. La Société Absorbante remplira toutes formalités requises en vue de rendre opposable aux tiers la transmission des divers éléments d'actif ou droits apportés, tout pouvoir étant donné à cet effet au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent traité.
13. La Société Absorbante sera tenue en l'acquit des passifs des Sociétés Absorbées à elle apportés dans les termes et conditions où ils sont et deviendront exigibles, au paiement de tous intérêts, et plus généralement à l'exécution de toutes conditions d'actes d'emprunt et de titres de créances

pouvant exister, comme les Sociétés Absorbées sont tenues de le faire, et même avec toutes exigibilités anticipées s'il y a lieu.

La Société Absorbante subira la charge de toutes garanties qui auraient pu être conférées relativement aux passifs par elle pris en charge.

La Société Absorbante sera également tenue, et dans les mêmes conditions, à l'exécution des engagements de cautions et des avals pris par les Sociétés Absorbées et bénéficiera de toutes contre-garanties y afférentes.

Dans le cas où il se révélerait une différence en plus ou en moins, entre les passifs énoncés ci-dessus et les sommes réclamées par les tiers et reconnues exigibles, la Société Absorbante sera tenue d'acquitter ou bénéficiera de tout excédent éventuel sans revendication possible de part ni d'autre. Il en sera de même en cas d'insuffisance des provisions comprises dans les passifs pris en charge.

14. Les Sociétés Absorbées devront, à première réquisition de la Société Absorbante, et, jusqu'à la réalisation définitive des fusions, concourir à l'établissement de tous actes complémentaires, modificatifs, réitératifs ou confirmatifs du présent acte et fournir toutes justifications et signatures qui pourraient être nécessaires pour faire opérer la transmission régulière des biens et droits apportés et notamment des sûretés et garanties transmises et devront également remettre tous titres et pièces en leur possession concernant ces biens ou droits apportés.

## **ARTICLE 6      SUBSTITUTION D'AXA A FINAXA DANS LES ENGAGEMENTS RESULTANT DES OPTIONS DE SOUSCRIPTION, DES OBLIGATIONS CONVERTIBLES ET DES OBLIGATIONS ECHANGEABLES**

### **1.      Options de Souscription**

AXA s'engage expressément à se substituer à FINAXA dans le cadre des engagements pris par cette dernière à l'égard des titulaires d'Options de Souscription visées à l'Annexe 1.

En conséquence, postérieurement à la réalisation définitive de la fusion-absorption de FINAXA par AXA, les Options de Souscription consenties par FINAXA qui n'auraient pas été levées pourront être exercées en actions de la société AXA. Le nombre et le prix de souscription des actions sous options seront ajustés pour tenir compte du rapport d'échange, visé à l'article 8 ci-dessous, applicable aux actionnaires de FINAXA et ce, sauf ajustement complémentaire pouvant intervenir à la suite d'opérations financières ultérieures.

L'Assemblée Générale Extraordinaire d'AXA appelée à approuver les fusions, objets des présentes, sera également appelée à prendre acte de cette reprise et

les actionnaires d'AXA seront invités, le cas échéant, à renoncer à leur droit préférentiel de souscription sur les actions AXA qui seront émises au fur et à mesure des levées d'Options de Souscription.

## 2. Obligations Convertibles

En vertu des stipulations du contrat d'émission afférent aux Obligations Convertibles, l'opération de fusion-absorption de FINAXA par AXA sera préalablement soumise à l'approbation de la masse des titulaires d'Obligations Convertibles. En cas de refus d'approbation de la masse ou en l'absence de délibération valable faute de quorum, le Conseil d'administration de FINAXA pourra décider de passer outre dans les conditions définies par la loi.

Conformément à l'article L. 228-101 du Code de commerce, AXA sera, à compter de la réalisation définitive de la fusion, substituée de plein droit à FINAXA dans ses obligations au titre des Obligations Convertibles.

Le nombre d'actions AXA auquel les titulaires d'Obligations Convertibles pourront prétendre en cas de conversion desdites Obligations Convertibles sera déterminé par application du rapport d'échange visé à l'article 8 au nombre d'actions FINAXA auquel ces obligations donnaient droit. La conversion des Obligations Convertibles donnera droit à un nombre maximum de 542.893 actions AXA à créer, sous réserve d'ajustements financiers ultérieurs. Le nombre d'actions AXA à créer fera l'objet d'un avis des Commissaires à la fusion conformément à l'article L. 228-101 du Code de commerce.

Conformément à l'article L. 228-101 du Code de commerce, l'approbation de la fusion par l'Assemblée Générale des actionnaires d'AXA emportera renonciation, au profit des titulaires d'Obligations Convertibles, par les actionnaires à leur droit préférentiel de souscription sur les actions AXA qui seront émises au fur et à mesure de la conversion des Obligations Convertibles.

## 3. Obligations Echangeables

En vertu des stipulations du contrat d'émission afférent aux Obligations Echangeables, l'opération de fusion-absorption de FINAXA par AXA sera préalablement soumise à l'approbation de la masse des titulaires d'Obligations Echangeables. En cas de refus d'approbation de ladite masse ou en l'absence de délibération valable faute de quorum, le Conseil d'administration de FINAXA pourra décider de passer outre dans les conditions définies par la loi.

Par ailleurs, le Directoire d'AXA du 29 juin 2005, après approbation du Conseil de Surveillance d'AXA, a décidé, compte tenu de l'opération de fusion, de se prévaloir de la « clause de substitution » stipulée dans le contrat d'émission des Obligations Echangeables, applicable en cas de fusion entre AXA et FINAXA. Conformément à cette clause, les titulaires d'Obligations Echangeables se verront remettre en échange desdites Obligations Echangeables des obligations convertibles en actions AXA sous réserve de



l'accord des actionnaires d'AXA. Les termes de l'émission des obligations convertibles AXA seront arrêtés par le Directoire devant se tenir postérieurement à la suspension des opérations d'échange et de conversion visées au paragraphe 1.1.1 du présent traité, étant précisé que les obligations convertibles AXA remises en échange auront une valeur nominale, une échéance, des modalités d'amortissement et des modalités de rémunération identiques à celles des Obligations Echangeables. Ainsi, les titulaires d'Obligations Echangeables se verront remettre en échange de chaque Obligation Echangeable, une obligation convertible en actions AXA, dont l'émission leur sera réservée par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire d'AXA appelée à approuver les fusions objets des présentes. L'émission des obligations convertibles AXA sera soumise au visa de l'Autorité des marchés financiers.

Compte tenu du caractère réservé de l'émission des obligations convertibles AXA, l'Assemblée Générale Extraordinaire d'AXA décidant de cette émission supprimera le droit préférentiel de souscription des actionnaires d'AXA sur les obligations convertibles AXA.

En vertu de l'article L. 225-132 du Code de commerce, la décision d'émission des obligations convertibles AXA emportera renonciation des actionnaires d'AXA à leur droit préférentiel de souscription sur les actions AXA qui seront émises au fur et à mesure de la conversion des obligations convertibles AXA.

Dans l'hypothèse où, pour quelle que raison que ce soit, l'émission ci-dessus mentionnée ne serait pas réalisée, les dispositions de l'article L. 228-101 du Code de commerce seraient applicables. En conséquence, AXA serait, à compter de la réalisation définitive de la fusion, substituée de plein droit à FINAXA dans ses obligations au titre des Obligations Echangeables. L'échange des Obligations Echangeables donnerait alors droit à un nombre maximum de 50.530.301 actions AXA existantes, sous réserve d'ajustements financiers ultérieurs. Le nombre d'actions AXA existantes ferait l'objet d'un avis des Commissaires à la fusion conformément à l'article L. 228-101 du Code de commerce.

Messieurs Claude Bébéar et Pierre Vaquier, ès qualités, font conjointement et non solidairement, les déclarations suivantes :

**1. En ce qui concerne les Sociétés Absorbées**

- que les sociétés FINAXA et SGCI ne sont pas actuellement et n'ont jamais été en cessation des paiements, redressement judiciaire, liquidation judiciaire ou amiable, ou soumise à toute autre procédure assimilée ni ne sont susceptibles d'être ultérieurement l'objet de telles procédures ;
- qu'elles n'ont fait l'objet d'aucune condamnation pénale ou autre mesure susceptible de porter atteinte à leur capacité civile ou à la libre disposition de leurs biens ;
- qu'elles sont identifiées à l'INSEE sous le numéro : 302 995 998 RCS Paris (pour FINAXA), et sous le numéro : 086 850 070 RCS Nanterre (pour SGCI) ;
- qu'elles ne sont actuellement, ni susceptibles d'être ultérieurement, l'objet d'aucune poursuite pouvant entraver ou interdire l'exercice de leur activité ;
- qu'elles sont à jour, relativement aux éléments apportés, du paiement de leurs impôts et cotisations sociales ou parafiscales, ainsi que de toutes autres obligations à l'égard de l'administration fiscale et des divers organismes de sécurité sociale ;
- que leurs patrimoines ne sont menacés d'aucune mesure d'expropriation ;
- que tous leurs livres de comptabilité et autres registres et archives, ainsi que toutes les pièces annexes et documents justificatifs, seront remis à la Société Absorbante dès la réalisation définitive des fusions ;
- que FINAXA n'a pas accompli depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005 d'acte de nature à modifier le rapport d'échange retenu pour la fusion-absorption de FINAXA par AXA.

**2. En ce qui concerne les apports à titre de fusion**

- que les apports ne comprendront aucun immeuble ni droit immobilier ;
- que les éléments apportés ne font l'objet d'aucun nantissement, privilège, saisie ou droit quelconque qui soit de nature à en restreindre la jouissance, le transfert ou l'exercice du droit de propriété ;

- que les apports ne comprennent aucun engagement hors bilan bénéficiant à, ou donné par les Sociétés Absorbées autres que ceux mentionnés dans le cadre du présent traité ;
- que l'apport de FINAXA ne comprend aucun contrat susceptible de modifier le rapport d'échange stipulé à l'article 8 des présentes ;
- que l'apport de FINAXA ne comprend aucun engagement (financier ou autre) de nature à modifier le rapport d'échange retenu pour la fusion de FINAXA par la Société Absorbante.

**RAPPORT D'ECHANGE  
REMUNERATION DES APPORTS  
AUGMENTATION DE CAPITAL D'AXA  
MONTANTS PREVUS DE LA PRIME DE FUSION  
ET DU MALI DE FUSION  
REDUCTION DE CAPITAL D'AXA  
DISSOLUTION DES SOCIETES ABSORBEES**

**ARTICLE 8 RAPPORT D'ECHANGE**

Pour déterminer la rémunération de l'apport-fusion de FINAXA et le rapport d'échange entre les actions FINAXA et les actions AXA, il a été notamment procédé à une estimation de la valeur relative de FINAXA et d'AXA, ainsi que de leurs actions, selon les principes exposés à l'Annexe 7.

Au résultat de ces évaluations, la parité d'échange s'établit à 3,75 actions AXA pour 1 action FINAXA soit un rapport d'échange de 15 actions AXA pour 4 actions FINAXA.

**ARTICLE 9 REMUNERATION DES APPORTS**

**1. Rémunération de l'apport de FINAXA à AXA**

Conformément aux dispositions de l'article L. 236-3 du Code de commerce, il ne sera pas procédé à l'échange des actions FINAXA détenues par FINAXA elle-même, ces dernières étant purement et simplement annulées du fait de la réalisation définitive de la fusion objet des présentes. Au 31 mai 2005, FINAXA détenait en propre 11.556 de ses propres actions (contre 16.148 au 31 décembre 2004 pour une valeur nette comptable de 817.378 euros).

En considération du paragraphe précédent et en application du rapport d'échange mentionné ci-dessus, il résulte qu'en contrepartie de l'apport-fusion consenti par FINAXA il devrait être attribué aux actionnaires de FINAXA 283.425.552 actions de 2,29 euros de valeur nominale chacune, à créer par AXA à titre d'augmentation de son capital.

En conséquence, le capital social d'AXA sera augmenté d'une somme de 649.044.514,08 euros, par voie de création de 283.425.552 actions nouvelles de 2,29 euros de valeur nominale chacune, à attribuer aux actionnaires de FINAXA, selon le rapport d'échange susvisé.

Ces chiffres, arrêtés au 31 mai 2005, pourront varier, en fonction :

- des augmentations de capital de FINAXA qui pourraient résulter des conversions d'Obligations Convertibles, de l'exercice des Options de Souscription, de l'exercice par les actionnaires de FINAXA de l'option

pour le paiement du dividende en actions et de la rémunération de l'apport-fusion de CFGA à FINAXA;

- du nombre d'actions auto-détenues par FINAXA du fait notamment des opérations d'achat et de vente d'actions FINAXA réalisées dans le cadre du contrat de liquidité conclu entre FINAXA et la société EXANE;

intervenues ou pouvant intervenir entre le 31 mai 2005 et la date à laquelle les mouvements susvisés seront suspendus (à l'exception des variations résultant de la rémunération de l'apport-fusion de CFGA à FINAXA).

En conséquence, ces chiffres pourront être ajustés par le Conseil d'administration de FINAXA et le Directoire d'AXA pour prendre en compte ces mouvements et ce dans les proportions et limites fixées à l'Annexe 10 des présentes. Ces chiffres, une fois ajustés, seront ceux retenus dans les projets de résolutions soumis aux Assemblées Générales Extraordinaires d'AXA et de FINAXA appelées à se prononcer sur les fusions, objets des présentes.

Le rapport d'échange retenu étant de 15 actions AXA pour 4 actions FINAXA, les actionnaires de FINAXA feront leur affaire de l'achat ou de la vente des actions formant rompu. Toutefois, au jour de la réalisation définitive de la fusion, les actionnaires de FINAXA qui ne seraient pas propriétaires du nombre d'actions nécessaire pour obtenir un nombre entier d'actions AXA recevront, en contrepartie de la fraction d'action AXA formant rompu, un montant en numéraire égal à cette fraction appliquée au cours de bourse de l'action AXA au jour de la réalisation définitive de la fusion.

Les actions nouvelles à créer à titre d'augmentation de capital en rémunération de cet apport seront soumises à compter de la date de réalisation définitive de ladite augmentation de capital, à toutes les dispositions statutaires et seront entièrement assimilées aux actions anciennes. En conséquence, les actions donneront droit aux distributions de bénéfices ou répartitions de réserves qui pourront être décidées par AXA à compter de la date de réalisation définitive de ladite fusion (soit le 16 décembre 2005 sous réserve de la réalisation des conditions suspensives visées à l'article 12 du présent traité).

En outre, elles seront toutes négociables dès la réalisation définitive de l'augmentation de capital d'AXA rémunérant l'apport-fusion de FINAXA conformément aux dispositions de l'article L. 228-10 du Code de commerce et feront l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le marché Eurolist d'Euronext Paris S.A. Les actions nouvelles feront également l'objet d'une demande d'admission au *New York Stock Exchange* sous forme d'ADS.

Sauf convention contraire des actionnaires de FINAXA concernés, le démembrement éventuel des actions FINAXA sera de plein droit reporté sur les actions nouvelles AXA remises en échange desdites actions démembrées, par subrogation réelle, étant précisé que FINAXA indiquera à AXA

raisonnablement à l'avance la composition exacte de son capital et des éventuels démembrements d'actions y afférents.

## 2. Rémunération de l'apport de SGCI à AXA

Conformément à ce qui a été mentionné au paragraphe 4.2 des présentes, l'apport-fusion de SGCI ne sera pas rémunéré par l'émission de nouvelles actions de la Société Absorbante, cette dernière détenant la totalité du capital social de SGCI.

En conséquence, il ne sera pas procédé à l'augmentation du capital d'AXA ni à la création d'actions nouvelles en rémunération de l'apport-fusion de SGCI, conformément aux dispositions de l'article L. 236-3 du Code de commerce.

## ARTICLE 10 AUGMENTATION DE CAPITAL D'AXA - MONTANTS PREVUS DE LA PRIME DE FUSION ET DU MALI DE FUSION - REDUCTION DE CAPITAL D'AXA

### 1. Apport-fusion de FINAXA

#### 1.1 Augmentation de capital d'AXA

Ainsi qu'il est dit à l'article 9 ci-dessus et sous réserve des éventuelles modifications telles que prévues audit article, AXA créera 283.425.552 actions nouvelles de 2,29 euros de nominal chacune, en rémunération de l'apport-fusion de FINAXA, et procédera ainsi à une augmentation de capital d'un montant de 649.044.514,08 euros.

Le capital d'AXA sera donc augmenté de : 649.044.514,08 euros

Et ainsi porté de : 4.370.337.149,30 euros

A : 5.019.381.663,38 euros

Il sera alors divisé en 2.191.869.722 actions de 2,29 euros de nominal chacune, entièrement libérées et toutes de même catégorie.

## 1.2 Montant prévu de la prime de fusion

Pour déterminer la prime de fusion, il convient de déduire:

- du montant de l'actif net apporté s'élevant à : 4.993.106.908 euros
- le montant de l'augmentation de capital d'AXA s'élevant à : 649.044.514,08 euros

La différence constituera la prime de fusion, dont le montant sera en conséquence égal à 4.344.062.394 euros.

Ce montant sera porté au compte "prime de fusion" sur lequel porteront les droits des actionnaires anciens et nouveaux d'AXA, et qui sera inscrit au passif du bilan d'AXA. Le montant de cette prime est donné à titre indicatif, le montant définitif devant tenir compte de l'imputation évoquée au paragraphe 1.3 ci-dessous.

La prime de fusion pourra recevoir toute affectation conforme aux principes en vigueur décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire d'AXA appelée à approuver le projet de fusion-absorption de FINAXA par AXA. Notamment, il sera proposé à ladite assemblée d'autoriser le Directoire à procéder à tout prélèvement sur la prime de fusion en vue (i) de reconstituer, au passif de la société, les réserves et provisions réglementées existant au bilan de FINAXA, ainsi que toutes autres réserves ou provisions dont la reconstitution s'avèrerait nécessaire; cette reconstitution pouvant, s'il y a lieu, être complétée par utilisation de tous autres postes de primes et de réserves, (ii) d'imputer tout ou partie des charges, frais et droit résultant de la fusion et (iii) de reconstituer la réserve légale à hauteur de 10% du capital post fusion.

## 1.3 Réduction de capital d'AXA

Sous réserve des éventuelles modifications telles que prévues ci-dessous, à l'issue de l'absorption de FINAXA par AXA, AXA se trouvera recevoir 336.338.096 de ses propres actions (ce montant comprenant également les actions AXA rachetées par Oudinot Finance auprès de la société "Les Ateliers de Construction du Nord de la France" ("ANF")).

Il sera proposé à l'Assemblée Générale Extraordinaire d'AXA d'annuler l'intégralité de ces 336.338.096 actions et d'imputer la différence entre la valeur d'apport de ces actions (soit 6.126.731.875 euros) et leur valeur nominale (soit 770.214.239,84 euros), soit 5.356.517.635 euros, sur la prime de fusion à concurrence du montant disponible et, pour le solde, sur le poste de prime d'émission.

Le capital d'AXA sera alors réduit à 4.249.167.423,54 euros et divisé en 1.855.531.626 actions de 2,29 euros de nominal chacune entièrement libérées.

Ces chiffres pourront varier en fonction des opérations d'échanges au titre des Obligations Echangeables qui sont intervenues ou pourraient intervenir entre le 31 mai 2005 et la date à laquelle les opérations d'échange seront suspendues. En conséquence, ces chiffres pourront être ajustés par le Directoire d'AXA pour prendre en compte cette variation (conformément au paragraphe 1.1.1 du présent traité, un nombre maximum de 50.530.301 actions AXA pourra être remis en échange des Obligations Echangeables).

## 2. Apport-fusion de SGCI

Le montant de l'actif net apporté par SGCI s'élevant à : 68.249.049 euros

Et le prix de revient des actions SGCI dans les comptes de la Société Absorbante après rachat de la totalité des actions SGCI s'élevant à : 86.787.210 euros

La différence représente le montant prévu du mali de fusion qui s'élève à : 18.538.161 euros

Le montant du mali de fusion sera enregistré en immobilisations incorporelles dans les comptes d'AXA dans la mesure où il est représentatif de plus-values latentes sur les actifs immobiliers sous-jacents apportés par SGCI.

## ARTICLE 11 DISSOLUTIONS DES SOCIETES ABSORBEES

Conformément à l'article L. 236-3 du Code de commerce, la réalisation des fusions-absorptions des Sociétés Absorbées par la Société Absorbante à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société Absorbante constatant la levée de l'ensemble des conditions suspensives stipulées à l'article 12 ci-dessous entraînera la dissolution sans liquidation de chaque Société Absorbée et la transmission universelle de leur patrimoine à la Société Absorbante.



## CONDITIONS SUSPENSIVES - REGIME FISCAL DES FUSIONS

## ARTICLE 12 CONDITIONS DE REALISATION DES FUSIONS

## 1. Fusion-absorption de SGCI par AXA

La fusion par absorption de SGCI par AXA ne deviendra définitive que sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale Extraordinaire d'AXA de la présente convention et de l'apport-fusion qui y est convenu, ainsi que de la dissolution sans liquidation de SGCI et de la transmission universelle de son patrimoine à AXA.

Si cette condition n'était pas réalisée le 31 décembre 2005 au plus tard, les dispositions du présent traité relatives au projet de fusion-absorption de SGCI par AXA seraient considérées de plein droit, sauf accord contraire des sociétés AXA et SGCI, comme caduques, sans qu'il y ait lieu à indemnités de part ni d'autre, étant précisé que celles relatives à la fusion-absorption de FINAXA par AXA resteraient en vigueur.

La remise d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire d'AXA constatant la réalisation de la condition suspensive sera suffisante pour établir la réalisation de cette condition suspensive.

## 2. Fusion-absorption de FINAXA par AXA

La fusion par absorption de FINAXA par AXA et l'augmentation de capital d'AXA qui en résulte ne deviendront définitives que sous réserve de la réalisation des conditions suspensives ci-après :

- réalisation des opérations de Fusions Préalables;
- approbation par l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de FINAXA de la présente convention et de l'apport-fusion qui y est convenu, ainsi que de la dissolution sans liquidation de FINAXA et de la transmission universelle de son patrimoine à AXA;
- approbation par l'Assemblée Générale Extraordinaire d'AXA de la présente convention et de l'apport-fusion qui y est convenu, de l'augmentation de capital permettant sa rémunération telle que stipulée à l'article 10 ci-dessus, cette assemblée se tenant la dernière et constatant la réalisation définitive de la fusion et de la dissolution de FINAXA.

Il est précisé que les Fusions Préalables et la fusion-absorption de FINAXA par AXA sont des opérations indivisibles et que les actions FINAXA émises en rémunération de l'apport-fusion de CFGA à FINAXA seront immédiatement échangées contre des actions AXA sous réserve de l'approbation de la fusion-absorption de FINAXA par AXA par leurs Assemblées Générales Extraordinaires.

Si l'ensemble de ces conditions n'était pas réalisé le 31 décembre 2005 au plus tard, le présent projet de fusions serait considéré de plein droit, sauf accord contraire des sociétés AXA et FINAXA, comme caduc, sans qu'il y ait lieu à indemnités de part ni d'autre.

La remise d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires d'AXA constatant la réalisation des conditions suspensives sera suffisante pour établir la réalisation de ces conditions suspensives.

### **ARTICLE 13      DECLARATIONS ET OBLIGATIONS FISCALES**

Messieurs Claude Bébéar, Henri de Castries et Pierre Vaquier, ès qualités, déclarent conjointement et non solidairement:

- que FINAXA et AXA sont des sociétés anonymes ayant leurs sièges réels en France et, comme telles, soumises à l'impôt sur les sociétés ;
- que SGCI est une société par actions simplifiée ayant son siège réel en France et, comme telle, soumise à l'impôt sur les sociétés ;
- que ces sociétés déclarent placer les opérations de fusions sous le régime fiscal de faveur édicté par l'article 210 A du Code Général des Impôts ("CGI") en matière d'impôt sur les sociétés.

En conséquence, les options et engagements relatifs à la présente convention s'établissent, en l'état actuel de la législation et sous réserve de modifications de la loi et des textes réglementaires, ainsi qu'il suit :

#### **1.      Engagements de l'article 210A du CGI**

Les sociétés déclarent placer les fusions sous le régime de l'article 210 A du CGI.

La Société Absorbante s'engage à respecter l'ensemble des prescriptions visées à l'article 210A du CGI et en particulier, le cas échéant :

- reprendre à son passif les provisions des Sociétés Absorbées, dont l'imposition est différée, et qui ne deviendront pas sans objet du fait des fusions stipulées aux présentes ainsi que les provisions réglementées, en

tant que de besoin en les reconstituant par imputation sur la prime de fusion ou par tout autre moyen en cas d'insuffisance ;

- se substituer aux Sociétés Absorbées pour la réintégration des résultats dont la prise en compte aurait été différée pour l'imposition de ces dernières conformément aux dispositions de l'article 210A 3b du CGI ;
- calculer les plus-values réalisées ultérieurement à l'occasion de la cession des immobilisations non amortissables qui lui sont apportées, d'après la valeur qu'avaient ces immobilisations (en ce compris les titres du portefeuille assimilés à des éléments de l'actif immobilisé en application de l'article 210 A 3d du CGI), du point de vue fiscal, dans les écritures des Sociétés Absorbées à la date de réalisation des fusions conformément aux dispositions de l'article 210 A 3 c du CGI ;
- réintégrer dans ses bénéfices imposables, suivant les modalités et conditions prévues à l'article 210 A 3d du CGI, les plus-values dégagées lors des apports par les Sociétés Absorbées de leurs biens amortissables, sans omettre de rattacher aux résultats de l'exercice même de cession la fraction non encore taxée des plus-values afférentes à ceux de ces biens qui auront été cédés avant l'expiration de la période de réintégration ;
- inscrire à son bilan les éléments autres que les immobilisations reçus des Sociétés Absorbées pour la valeur qu'ils avaient, du point de vue fiscal, dans les écritures des Sociétés Absorbées ; à défaut, la Société Absorbante devra comprendre dans ses résultats de l'exercice au cours duquel intervient les fusions le profit correspondant à la différence entre la nouvelle valeur de ces éléments et la valeur qu'ils avaient, du point de vue fiscal, dans les écritures des Sociétés Absorbées ;
- reprendre à son bilan les écritures comptables de SGCI (valeur d'origine, amortissements, provisions pour dépréciation) et calculer les dotations aux amortissements à partir de la valeur d'origine qu'avaient les biens dans les écritures de SGCI, conformément aux instructions administratives des 11 août 1993 et 3 août 2000 ;
- reprendre à son compte les engagements souscrits par les Sociétés Absorbées, dans le cadre de précédentes opérations d'apports ou opérations assimilées effectuées par ces dernières ou au profit de ces dernières et placées sous le régime fiscal de faveur et notamment se substituer aux Sociétés Absorbées pour la réintégration des plus-values dont la réintégration est différée chez ces dernières.

Au regard des autres impôts et taxes, d'une façon générale la Société Absorbante s'engage à se substituer aux obligations des Sociétés Absorbées pour le paiement de toutes taxes, cotisations ou impôts restant éventuellement dues par les Sociétés au titre des fusions.

En particulier la Société Absorbante s'engage à verser les taxes exceptionnelles de 2,5% sur les réserves spéciales des plus values à long terme telles qu'elles ont été déterminées par les Sociétés Absorbées dans les conditions fixées par l'article 39 de la loi de finances rectificative pour 2004. Les réserves correspondantes ont fait l'objet d'un virement comptable en compte de réserve ordinaire conforme à la législation en vigueur de sorte que ne subsiste plus de réserves de plus values à long terme au bilan des Sociétés Absorbées.

## **2. Engagements Déclaratifs**

La Société Absorbante s'engage à joindre à sa déclaration de résultat un état conforme au modèle fourni par l'administration faisant apparaître, pour chaque nature d'élément compris dans les apports-fusions des Sociétés Absorbées, les renseignements nécessaires au calcul du résultat imposable de la cession ultérieure des éléments considérés, conformément à l'article 54 septies I du CGI et à l'article 38 quindecies de l'Annexe III du CGI.

La Société Absorbante s'engage par ailleurs à se conformer aux formalités prévues par l'article 54 septies II du CGI en portant le montant des plus-values dégagées sur les éléments d'actifs non amortissables compris dans les apports-fusions et dont l'imposition a été reportée, sur le registre prévu à cet effet.

En outre, les Sociétés Absorbées devront souscrire, en même temps que leur dernière déclaration de résultat à déposer dans les 60 jours de la réalisation des fusions, l'état de suivi des plus-values en sursis d'imposition prévu à l'article 54 septies I du CGI.

## **3. Intégration des résultats des Sociétés Absorbées depuis la date d'effet rétroactive**

Les présentes fusions prenant effet au 1<sup>er</sup> janvier 2005 d'un point de vue comptable et fiscal, les résultats des Sociétés Absorbées réalisés depuis cette date seront compris dans le résultat fiscal de la Société Absorbante.

## **4. Au regard des droits d'enregistrement**

La formalité de l'enregistrement sera effectuée au droit fixe de 230 euros, en application de l'article 816 du CGI.

## **5. Taxe sur la valeur ajoutée (TVA)**

Les parties confirment placer les opérations dans le cadre de l'instruction du 22 février 1990, 3A -6-90, mise à jour.

Conformément à l'instruction précitée, la Société Absorbante prend l'engagement de soumettre à la TVA les cessions ultérieures de biens mobiliers d'investissement et de procéder, le cas échéant, aux régularisations

prévues par les articles 207 bis, 210, 214, 215, 221 et 225 de l'Annexe II du CGI, auxquelles les Sociétés Absorbées aurait été tenues si elles avaient poursuivi leur activité.

Conformément à la doctrine administrative référencée 3 D-1411, n°73, en date du 2 novembre 1996, les Sociétés Absorbées déclarent transférer purement et simplement à la Société Absorbante qui sera ainsi subrogée dans tous leurs droits et obligations, le crédit de TVA dont elles disposeraient à la date de réalisation des fusions.

Les Sociétés Absorbées précisent qu'elles se réservent expressément la possibilité, en tant que de besoin, de soumettre à la TVA, tout ou partie des biens compris dans les apports. Mention serait alors faite de cette taxe sur un document tenant lieu de facture établi au nom de la Société Absorbante qui réglerait le montant de ladite taxe aux Sociétés Absorbées.

La Société Absorbante s'engage à adresser au service des impôts dont elle dépend, une déclaration en autant d'exemplaires que nécessaire faisant référence aux opérations de fusions dans laquelle elle mentionnera d'une part, l'engagement qu'elle prend de procéder aux régularisations auxquelles auraient été tenues les Sociétés Absorbées et, d'autre part, le montant de crédit de TVA éventuellement transféré, et l'engagement de soumettre à la TVA les cessions ultérieures de biens mobiliers d'investissement.

#### **ARTICLE 14      REMISE DE TITRES**

Lorsque le présent traité sera devenu définitif, il sera remis à la Société Absorbante tous les titres de propriété, actes, documents et autres pièces concernant les éléments apportés.

#### **ARTICLE 15      DELEGATION DE POUVOIRS A DES MANDATAIRES**

L'Assemblée Générale Extraordinaire de FINAXA appelée à décider la dissolution de cette société confèrera, en tant que de besoin, à Monsieur Claude Bébéar, les pouvoirs les plus étendus à l'effet de poursuivre la réalisation définitive de l'opération de fusion par lui-même ou par un mandataire par lui désigné, et, en conséquence, de réitérer si besoin était les apports effectués à la Société Absorbante ; d'établir tous actes confirmatifs, complémentaires ou rectificatifs qui s'avèreraient nécessaires, d'accomplir tous actes et toutes formalités utiles pour faciliter la transmission du patrimoine de FINAXA ; et enfin, de remplir toutes formalités et faire toutes déclarations.

En outre, le Président du Directoire d'AXA et/ou l'un des membres du Directoire pourront accomplir, ensemble ou séparément, par eux-mêmes ou par mandataire, toutes formalités consécutives à la dissolution de FINAXA.

**ARTICLE 16 RENONCIATION AU PRIVILEGE ET A L'ACTION  
RESOLUTOIRE**

Les Société Absorbées déclarent se désister expressément de tous droits de privilège ou d'action résolutoire pouvant résulter du présent traité à leur profit. Elles consentent à ce qu'il ne soit pris aucune inscription pouvant garantir ce privilège ou l'action résolutoire.

**ARTICLE 17 POUVOIRS - ELECTION DE DOMICILE**

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent traité pour faire les dépôts et publications prescrits par la loi, notamment en vue de faire courir, avant la tenue des Assemblées Générales appelées à statuer sur le présent traité, le délai accordé aux créanciers et, d'une manière générale, pour remplir toutes formalités légales et faire toutes significations ou notifications qui pourraient être nécessaires.

Pour l'exécution du présent traité, les soussignés font ès qualités élection de domicile aux sièges des sociétés qu'ils représentent.

**ARTICLE 18 LANGUE**

Pour les besoins des dépôts à effectuer dans le cadre des fusions, il sera établi une version anglaise des présentes. La version française fera foi pour déterminer les droits et obligations des parties aux termes des présentes.

Fait à Paris

Le 29 juin 2005

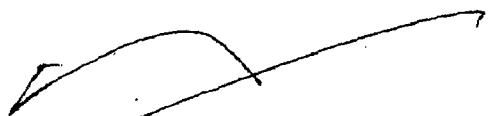
En dix exemplaires originaux

Dont un pour l'enregistrement,

Un pour chaque partie,

Six pour les dépôts au greffe,

Deux pour l'INPI.



FINAXA  
représentée par Monsieur Claude Bébéar



AXA  
représentée par Monsieur Henri de Castries