

Offre publique d'acquisition de MMA Vie SA aux actionnaires de Harwanne Compagnie de participations industrielles et financières SA

MMA Vie SA, Le Mans Cedex, France (**MMA**), a annoncé la soumission d'une offre publique d'acquisition (**l'Offre**) portant sur toutes les actions de Harwanne Compagnie de participations industrielles et financières SA, Genève, Suisse (**Harwanne**), détenues par le public, conformément aux art. 22 ss de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières.

Les informations contenues sur ce site internet ne constituent pas une offre de vente ou une sollicitation en vue de la vente de valeurs mobilières, ni une proposition d'offre de vente ou d'achat de valeurs mobilières, dans le cadre de l'Offre de MMA ou dans tout autre cadre, dans tout pays dans lequel une telle offre, sollicitation, vente ou acceptation serait illégale. Ces informations ne constituent pas une recommandation quant à l'achat ou la vente d'actions Harwanne.

Restrictions de l'Offre

Généralités

L'Offre ne sera pas faite dans un pays dans lequel elle violerait le droit applicable ou dans lequel le droit applicable obligerait MMA à modifier l'Offre d'une quelconque manière, à déposer une requête supplémentaire auprès d'autorités ou d'autres institutions ou à entreprendre des démarches supplémentaires en relation avec cette Offre. Il n'est pas prévu d'étendre l'Offre à ces pays. Des documents en rapport avec cette Offre ne doivent être ni distribués, ni envoyés dans de tels pays. Ces documents ne doivent pas non plus être utilisés à des fins publicitaires pour l'achat de droits de participation de Harwanne par des personnes dans ces pays.

United States of America

The public tender offer (the **Offer**) is not being made, directly or indirectly, in or into the United States of America (the **U.S.**) or by use of the U.S. mails, or by any means or instrumentality (including, without limitation, post, facsimile transmission, telex, telephone or electronic transmission by way of the internet or otherwise) of U.S. interstate or foreign commerce or of any facility of a U.S. national securities exchange and the Offer cannot be accepted by any such use, means or instrumentality or from within the U.S.

MMA VIE SA, Le Mans Cedex, France (the **Bidder**) is not soliciting the tender of securities of Harwanne by any holder of such securities in the U.S. Harwanne securities will not be accepted from holders of such securities in the U.S.

Any purported acceptance of the Offer that the Bidder or its agents believe has been made in or from the U.S. will be invalidated. The Bidder reserves the absolute right to reject any and all acceptances determined by them not to be in the proper form or the acceptance of which may be unlawful.

Copies of this offer prospectus or any related offering documents must not be mailed or otherwise distributed or sent in or into the U.S. and may not be used for the purpose of soliciting the purchase of any securities of Harwanne from anyone in any jurisdiction, including the U.S., in which such solicitation is not authorized or from any person to whom it is unlawful to make such solicitation. Any person receiving any offer document (including custodians, nominees and trustees) must observe these restrictions.

Prospectus d'offre du 3 mars 2009



Offre publique d'acquisition

présentée par

MMA VIE SA, Le Mans Cedex, France

portant sur toutes les

**Actions au porteur de Harwanne Compagnie de participations
industrielles et financières SA, Genève, d'une valeur nominale de CHF 1
chacune**

détenues par le public

Prix Offert:

MMA VIE SA, Le Mans Cedex, France (**MMA**) soumet par la présente une offre publique d'acquisition portant sur les actions de Harwanne Compagnie de participations industrielles et financières SA, Genève (**Harwanne**) (**l'Offre**). Aux termes de cette Offre, MMA propose pour chaque action au porteur de Harwanne d'une valeur nominale de CHF 1 chacune (chacune constituant une **Action Harwanne**), CHF 2.60 en espèces. Le prix offert sera réduit de tout effet dilutif potentiel. L'Offre est soumise à la condition prévue au paragraphe B.6, aux restrictions prévues sous "Restrictions de l'Offre" et aux autres conditions prévues par ce prospectus d'offre (le **Prospectus d'Offre**).

Durée de l'Offre:

Du 18 mars 2009 au 16 avril 2009, 16 heures HEC (susceptible de prolongation).

Banque mandatée:



Private Banking
Investment Banking
Asset Management

Performance creates trust

**Harwanne Compagnie de participations
industrielles et financiers SA**

**Numéro de
valeur**

ISIN

Symbole ticker

Actions au porteur d'une valeur nominale de
CHF 1 chacune

160 984

CH000 160 984 8

HAR

Restrictions de l'Offre

Généralités

L'Offre ne sera pas faite dans un pays dans lequel elle violerait le droit applicable ou dans lequel le droit applicable obligerait MMA à modifier l'Offre d'une quelconque manière, à déposer une requête supplémentaire auprès d'autorités ou d'autres institutions ou à entreprendre des démarches supplémentaires en relation avec cette Offre. Il n'est pas prévu d'étendre l'Offre à ces pays. Des documents en rapport avec cette Offre ne doivent être ni distribués, ni envoyés dans de tels pays. Ces documents ne doivent pas non plus être utilisés à des fins publicitaires pour l'achat de droits de participation de Harwanne par des personnes dans ces pays.

United States of America

The public tender offer (the **Offer**) is not being made, directly or indirectly, in or into the United States of America (the **U.S.**) or by use of the U.S. mails, or by any means or instrumentality (including, without limitation, post, facsimile transmission, telex, telephone or electronic transmission by way of the internet or otherwise) of U.S. interstate or foreign commerce or of any facility of a U.S. national securities exchange and the Offer cannot be accepted by any such use, means or instrumentality or from within the U.S.

MMA VIE SA, Le Mans Cedex, France (the **Bidder**) is not soliciting the tender of securities of Harwanne by any holder of such securities in the U.S. Harwanne securities will not be accepted from holders of such securities in the U.S.

Any purported acceptance of the Offer that the Bidder or its agents believe has been made in or from the U.S. will be invalidated. The Bidder reserves the absolute right to reject any and all acceptances determined by them not to be in the proper form or the acceptance of which may be unlawful.

Copies of this offer prospectus or any related offering documents must not be mailed or otherwise distributed or sent in or into the U.S. and may not be used for the purpose of soliciting the purchase of any securities of Harwanne from anyone in any jurisdiction, including the U.S., in which such solicitation is not authorized or from any person to whom it is unlawful to make such solicitation. Any person receiving any offer document (including custodians, nominees and trustees) must observe these restrictions.

A. Contexte de l'Offre

Le 27 janvier 2009, MMA a conclu deux contrats d'achat d'actions, premièrement avec Assurances Générales de France Vie et deuxièmement avec Financière Pinault SCA portant sur l'achat de respectivement 11'383'200 et 7'507'082 Actions Harwanne. Le 28 janvier 2009, MMA a conclu un contrat d'achat d'actions avec Régine Siret, Alexandra Moulin et William Siret portant sur 3'516'525 Actions Harwanne. Ces contrats ont été exécutés immédiatement après leur conclusion. En tenant compte des 10'675'000 Actions Harwanne déjà détenues par MMA, MMA détient actuellement 33'081'807 Actions Harwanne, ce qui correspond à 62.42% du capital et des droits de vote de Harwanne.

Lors de l'exécution des contrats d'achat d'actions, MMA a dépassé le seuil de 33 1/3% des droits de vote conformément à l'article 32 al. 1 de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières (**LBVM**) et elle est dès lors tenue, en vertu de cette disposition, d'effectuer une offre publique d'acquisition portant sur tous les titres de Harwanne détenus par le public.

Dès lors, le 30 janvier 2009, MMA a publié l'annonce préalable de cette Offre. Par le présent Prospectus d'Offre, MMA soumet l'Offre portant sur les Actions Harwanne détenues par le public conformément aux art. 22 ss LBVM.

B. L'Offre

1. Annonce préalable

MMA a publié l'annonce préalable de cette Offre le 30 janvier 2009 dans les médias électroniques et le 3 février 2009 dans la "Neue Zürcher Zeitung" en allemand et "Le Temps" en français.

2. Objet de l'Offre

Sous réserve des restrictions de l'Offre énumérées ci-dessus, l'Offre porte sur toutes les Actions Harwanne détenues par le public. L'Offre ne s'étend pas aux actions propres détenues ou acquises dans le futur par Harwanne ou ses filiales.

Le décompte figurant ci-dessous illustre le fait que l'Offre porte sur un maximum de 19'918'193 Actions Harwanne:

Actions Harwanne émises	53'000'000
Déduction faite du nombre d'Actions Harwanne détenues actuellement par MMA ou ses filiales	33'081'807
Nombre maximum d'Actions Harwanne auxquelles s'étend l'Offre	19'918'193

3. Prix Offert

MMA offre pour chaque Action Harwanne CHF 2.60 en espèces (le **Prix Offert**).

Le Prix Offert sera réduit du montant brut de tout effet dilutif subi par les Actions Harwanne qui se produirait avant l'exécution de l'Offre. On entend notamment par effet dilutif tout paiement de dividendes ou toute autre distribution, scission, augmentation de capital à un prix d'émission par action inférieur au cours de bourse, vente d'actions propres à un prix de vente inférieur au prix du marché boursier, achat d'actions propres à un prix supérieur au prix du marché boursier, émission d'options, de warrants, de titres convertibles et de tout autre droit d'acquérir des Actions Harwanne et tout remboursement de capital.

4. Durée de l'Offre

Cette Offre peut être acceptée du 18 mars 2009 au 16 avril 2009, 16 heures HEC (la **Durée de l'Offre**). Cette Offre ne peut en revanche pas être acceptée durant une période de dix jours de bourse (délai de carence) à partir du jour suivant la publication du Prospectus d'Offre, soit du 4 mars 2009 au 17 mars 2009.

MMA se réserve le droit de prolonger la Durée de l'Offre jusqu'à 40 jours de bourse. En cas de prolongation de la Durée de l'Offre, le commencement du Délai Supplémentaire d'Acceptation (tel que défini au paragraphe B.5) et la date d'exécution seront reportés en conséquence. Moyennant approbation de la Commission des OPA, la Durée de l'Offre peut être prolongée au-delà de 40 jours de bourse.

5. Délai Supplémentaire d'Acceptation

Si l'Offre aboutit, un délai supplémentaire de dix jours de bourse pour accepter l'Offre ultérieurement

(le **Délai Supplémentaire d'Acceptation**) sera ouvert après l'expiration de la Durée de l'Offre (elle-même susceptible d'être prolongée). Si la Durée de l'Offre n'est pas prolongée, le Délai Supplémentaire d'Acceptation courra du 23 avril 2009 au 7 mai 2009, 16 heures HEC.

6. Conditions

L'Offre est soumise à la condition qu'aucune autorité judiciaire ou administrative n'a rendu de décision ou d'injonction empêchant, prohibant ou qualifiant d'illégale l'exécution de cette Offre.

La condition susmentionnée est suspensive jusqu'à la fin de la Durée de l'Offre (éventuellement prolongée). Si, jusqu'à la fin de la Durée de l'Offre (éventuellement prolongée), cette condition n'est pas réalisée et si MMA n'y a pas renoncé, MMA est en droit de déclarer que l'Offre n'a pas abouti.

MMA se réserve le droit de renoncer en tout ou en partie à la condition ci-dessus.

C. Informations sur l'offrante

1. Nom, siège, capital social et activités principales

MMA est une société anonyme de droit français ayant son siège social 14, boulevard Marie et Alexandre Oyon, 72030 Le Mans cedex 9, France.

Le capital social de MMA s'élève à EUR 141'912'800 divisé en 70'956'400 actions d'une valeur nominale de EUR 2 chacune.

L'activité principale de MMA est l'assurance sur la vie.

2. Actionnaires dominant directement ou indirectement l'offrante

MMA est détenue à 89.8% par MMA Coopérations et à 10.2% par MMA IARD (SA). Cette dernière est une société-fille détenue à 100% par MMA Coopérations.

Les parts sociales au capital de MMA Coopérations se répartissent entre les associés comme suit:

- MMA IARD Assurances Mutuelles	33.87%
- MMA Vie Assurances Mutuelles	27.70%
- Assurances Mutuelles de France	19.25%
- AZUR-GMF Mutuelles d'Assurances Associées	14.75%
- DAS Assurances Mutuelles	4.43%

Les sociétés MMA IARD Assurances Mutuelles, MMA Vie Assurances Mutuelles, Assurances Mutuelles de France et DAS Assurances Mutuelles sont des sociétés d'assurance mutuelles constituées sans capital social. Les clients sociétaires de ces sociétés élisent parmi eux leurs représentants qui les représentent aux assemblées générales. Ces représentants votent les décisions en assemblée générale sur la base du principe mutualiste selon lequel chacun dispose d'une voix.

AZUR-GMF Mutuelles d'Assurances Associées est quant à elle une société anonyme détenue par Assurances Mutuelles de France à hauteur de 48.14%, par La GMF (La Garantie Mutuelle des Fonctionnaires, elle-même une société d'assurance mutuelle) à hauteur de 48.14%, par Sauvegarde SA (détenue majoritairement par Assurances Mutuelles de France) à hauteur de 2.72% et par MAAF Mutuelles IARD à hauteur de 1%.

3. Personnes agissant de concert avec MMA

Dans le cadre de la présente Offre, MMA agit de concert avec toutes les sociétés qu'elle contrôle directement ou indirectement. De même, toutes les sociétés et personnes contrôlant, directement ou indirectement, MMA agissent de concert avec cette dernière dans le cadre de la présente Offre.

4. Derniers comptes annuels

MMA étant une société privée, elle ne publie pas et ne rend pas public ses comptes ou rapports annuels.

Les derniers comptes consolidés du groupe MMA sont toutefois disponibles sans frais sur le site Internet de la société: www.mma.fr.

5. Participations de MMA et des personnes agissant de concert avec MMA dans Harwanne

A la date du présent Prospectus d'Offre, MMA détient 33'081'807 Actions Harwanne, soit 62.42% du capital-actions et des droits de vote de Harwanne.

6. Achats et ventes d'Actions Harwanne

Les 27 et 28 janvier 2009, MMA a conclu trois contrats d'achat d'actions, premièrement avec Assurances Générales de France Vie, deuxièmement avec Financière Pinault SCA et troisièmement avec Régine Siret, Alexandra Moulin et William Siret portant sur l'achat de respectivement 11'383'200, 7'507'082 et 3'516'525 Actions Harwanne à un prix de CHF 3.45 par Action Harwanne. Ces contrats ont été exécutés immédiatement après leur conclusion. A l'exception de ces transactions, MMA et les personnes agissant de concert avec elle n'ont ni acheté ni vendu de titres de participation de Harwanne ou d'instruments financiers s'y rapportant durant les 12 derniers mois.

Le prix susmentionné représente le prix le plus élevé à avoir été payé par MMA ou les personnes agissant de concert avec elle pour des titres de participation de Harwanne durant les 12 derniers mois.

D. Financement de l'Offre

L'Offre est financée par des fonds propres de MMA.

E. Informations sur la société visée

1. Nom, siège social, capital-actions et rapport annuel

Harwanne est une société anonyme de droit suisse constituée pour une durée indéterminée ayant son siège à Genève. Son but statutaire consiste en l'achat, l'administration et la vente de participations.

Le capital-actions de Harwanne s'élève à CHF 53'000'000 divisé en 53'000'000 actions au porteur avec une valeur nominale de CHF 1 chacune. Harwanne ne dispose ni de capital autorisé, ni de capital conditionnel.

Le rapport annuel de Harwanne pour l'année se terminant le 31 décembre 2007, ainsi que le rapport semestriel du premier semestre 2008 se terminant le 30 juin 2008 est disponible sous www.harwanne.ch.

2. Intentions de MMA à l'égard de Harwanne

Dans un premier temps, MMA envisage d'user de son influence sur Harwanne pour obtenir la distribution d'une part substantielle des disponibilités détenues par cette dernière (CHF 80 à CHF 100 millions). Par la suite, il est prévu que Harwanne acquiert des participations dans des sociétés commerciales ou industrielles ou achète des actifs immobiliers ou d'autres valeurs patrimoniales. La stratégie d'investissement s'inscrira dans le cadre de la stratégie globale d'investissement du groupe MMA.

En outre, MMA envisage de remplacer les membres actuels du conseil d'administration de Harwanne, à l'exception de Michel Lapierre. Il est prévu que Jean-Claude Seys, vice-président et administrateur délégué de MMA, soit nommé président du conseil d'administration de Harwanne. Les autres futurs membres du conseil d'administration n'ont, à l'heure actuelle, pas encore été désignés. Aucun changement au sein de la haute direction n'est prévu à ce jour.

MMA a également l'intention de décotier les Actions Harwanne de la SIX Swiss Exchange suite à l'exécution de l'Offre. Si MMA acquiert plus de 98% des Actions Harwanne, MMA a également l'intention de demander l'annulation des Actions Harwanne restantes conformément à l'article 33 LBVM. En outre, si MMA devait acquérir entre 90% et 98% des droits de vote de Harwanne, MMA a l'intention de fusionner Harwanne avec une société suisse contrôlée par MMA, auquel cas les actionnaires minoritaires restants de Harwanne recevraient un dédommagement sous une autre forme que la détention de parts sociales de l'entité reprenante (probablement des espèces). La valeur d'un tel dédommagement en cas de fusion ne correspond pas obligatoirement au Prix Offert.

3. Accords entre MMA et Harwanne, ses organes et ses actionnaires

A l'exception de l'accord suivant, il n'y a actuellement aucun accord entre MMA et les personnes agissant de concert avec elle d'une part et d'autre part avec Harwanne, ses organes ou ses actionnaires.

Michel Lapierre, membre du conseil d'administration de Harwanne, est salarié de MMA et également membre d'organes d'autres sociétés du groupe MMA.

4. Informations non publiques

MMA confirme qu'elle n'a reçu aucune information non publique - que ce soit de manière directe ou indirecte sur le groupe Harwanne, de la part de Harwanne ou par le biais de sociétés contrôlées par Harwanne – susceptibles d'influencer de manière déterminante la décision des actionnaires de Harwanne.

F. Publication

Conformément à l'art. 18 al. 2 de l'Ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d'acquisition (**OOPA**), MMA publiera une annonce reprenant les principaux éléments du Prospectus d'Offre dans la "Neue Zürcher Zeitung" en allemand et dans "Le Temps" en français. En outre, le Prospectus d'Offre et l'annonce seront communiqués à la Commission des OPA et à deux des principaux médias électroniques diffusant des informations financières.

G. Rapport de l'organe de contrôle conformément à l'article 25 LBVM

En notre qualité d'organe de contrôle indépendant et reconnu pour la vérification d'offres publiques d'acquisition au sens de la Loi sur les bourses ("LBVM"), nous avons vérifié le prospectus d'offre.

La responsabilité pour l'établissement du prospectus d'offre incombe à l'Offrante. Notre mission consiste à vérifier ce document et à émettre une appréciation le concernant.

Notre vérification a été effectuée selon les normes de la profession en Suisse. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification du prospectus d'offre d'une telle manière que son exhaustivité formelle selon la LBVM et ses ordonnances ainsi que des anomalies significatives puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons contrôlé les informations contenues dans le prospectus d'offre par le biais d'analyses et de recherches, en partie sur la base de contrôles aléatoires. En outre, nous avons vérifié la conformité du prospectus d'offre avec la LBVM et ses ordonnances. Nous estimons que notre contrôle constitue une base suffisante pour asseoir notre opinion.

Selon notre appréciation:

- Le prospectus d'offre est conforme à la LBVM et à ses ordonnances;
- Le prospectus d'offre est exhaustif et exact;
- Les dispositions concernant les offres obligatoires sont respectées, notamment celles sur le prix minimum;
- L'égalité de traitement des destinataires de l'offre est respectée;
- Le financement de l'offre est assuré et les moyens nécessaires seront disponibles à la date de l'exécution;
- Les dispositions relatives aux effets de l'annonce préalable de l'offre ont été respectées.

Ernst & Young SA

Louis Siegrist

Dr. Jvo Grundler

H. Dispositif de la décision de la Commission des OPA

1. L'offre de MMA sur les actions au porteur de Harwanne est conforme à la loi sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières du 24 mars 1995.
2. La présente décision sera publiée sur le site de la Commission des OPA le jour de la publication du prospectus.
3. L'émolument à charge de MMA est fixé à CHF 25'800.

I. Droits des actionnaires minoritaires

Requête

Un actionnaire qui détient au minimum 2% des droits de vote, exerçables ou non, de la société visée (actionnaire qualifié, art. 56 OOPA) peut obtenir la qualité de partie lorsqu'il en fait la requête à la Commission des OPA.

La requête d'un actionnaire qualifié pour obtenir la qualité de partie doit être reçue par la Commission des OPA (Selnaustrasse 30, Case postale, CH-8021 Zurich, info@takeover.ch, téléfax: +41 58 854 22 91) pendant le délai de cinq jours de bourse après la publication du Prospectus d'Offre. Le délai commence à courir le premier jour de bourse après la publication du Prospectus d'Offre.

La preuve de la participation détenue par le requérant doit être jointe à la requête. La Commission des OPA peut en tout temps exiger le renouvellement de la preuve que l'actionnaire détient toujours au minimum 2% des droits de vote, exerçables ou non, de la société visée. La qualité de partie reste acquise pour toutes les décisions ultérieures rendues en relation avec l'Offre pour autant que la participation d'au minimum 2% des droits de vote, exerçables ou non, de la société visée subsiste.

Opposition

Un actionnaire qui détient au minimum 2 % des droits de vote, exerçables ou non, de la société visée (actionnaire qualifié, art. 56 OOPA) et qui n'a pas participé à la procédure peut former opposition contre la présente décision.

L'opposition doit être déposée auprès de la Commission des OPA (Selnaustrasse 30, Case postale, CH-8021 Zurich, info@takeover.ch, téléfax: +41 58 854 22 91) dans les cinq jours de bourse suivant la publication de la décision. Le délai commence à courir le premier jour de bourse après la publication de la décision.

L'opposition doit comporter une conclusion, une motivation sommaire et la preuve de la participation de son auteur conformément à l'art. 56 OOPA.

J. Exécution de l'Offre

1. Information | Acceptation de l'Offre

Les actionnaires de Harwanne détenant leurs Actions Harwanne en dépôt auprès d'une banque en Suisse seront informés de l'Offre par leur banque dépositaire et sont priés d'agir conformément à ses instructions.

2. Banque mandatée

Bank Vontobel AG, Zurich, a été mandatée par MMA pour l'exécution technique de l'Offre.

3. Actions Harwanne présentées à l'acceptation de l'Offre

Les Actions Harwanne présentées à l'acceptation de l'Offre seront bloquées par les banques dépositaires concernées et ne pourront plus être négociées.

4. Paiement du Prix Offert

En partant de l'hypothèse que conformément au paragraphe B.4, la Durée de l'Offre ne sera pas prolongée et que la date d'exécution ne sera pas reportée, le Prix Offert sera payé, selon toute vraisemblance, le 22 mai 2009.

5. Frais et impôts

La vente des Actions Harwanne déposées auprès de banques en Suisse et présentées à l'acceptation durant la Durée de l'Offre ou le Délai Supplémentaire d'Acceptation sera exécutée sans frais ni retenue à la charge des actionnaires de Harwanne.

Conséquences fiscales au regard du droit suisse pour les actionnaires qui présentent leurs Actions Harwanne dans le cadre de l'Offre

En cas de vente d'Actions Harwanne dans le cadre de l'Offre, les actionnaires qui ont une résidence fiscale en Suisse sont, selon toute vraisemblance, soumis à l'impôt sur le revenu, respectivement à l'impôt sur le bénéfice, suivant:

- les actionnaires qui détiennent leurs Actions Harwanne dans leur fortune privée et qui présentent ces actions à l'acceptation de l'Offre réalisent, selon les principes généralement applicables en matière d'impôt sur le revenu en droit suisse, un gain privé en capital non soumis à l'impôt ou une perte fiscalement non déductible, sauf si ledit actionnaire peut être qualifié de commerçant en valeurs mobilières. Le revenu découlant de la vente d'Actions Harwanne par des actionnaires à MMA dans le cadre de l'Offre, ne devrait pas, sur la base de la théorie de la liquidation partielle indirecte, entraîner de conséquences fiscales désavantageuses.
- les actionnaires qui détiennent leurs Actions Harwanne dans leur fortune commerciale (y compris les négociants de papiers-valeurs à titre commercial) et qui présentent ces actions à l'acceptation de l'Offre réalisent, selon les principes généralement applicables en matière d'impôt sur le revenu ou d'impôt sur le bénéfice en droit suisse, soit un bénéfice en capital imposable ou une perte fiscalement déductible.

Les actionnaires qui n'ont pas de résidence fiscale en Suisse ne sont pas soumis à l'impôt suisse sur le revenu, respectivement sur le bénéfice, à moins que les Actions Harwanne correspondantes ne doivent être attribuées à un établissement stable ou à une activité commerciale en Suisse.

Aucun impôt anticipé ne sera prélevé sur la vente d'Actions Harwanne dans le cadre de la présente Offre.

Un éventuel droit de timbre fédéral de négociation découlant de la vente d'Actions Harwanne dans le cadre de l'Offre sera supporté par MMA.

Conséquences fiscales au regard du droit suisse pour les actionnaires qui ne présentent pas leurs Actions Harwanne dans le cadre de l'Offre

Si une fois la présente Offre exécutée, MMA devait posséder plus de 98% des droits de vote de Harwanne, MMA a l'intention de requérir l'annulation des Actions Harwanne encore détenues par le public conformément à l'article 33 LBVM (voir paragraphe E.2). Les conséquences fiscales qui en résultent pour les détenteurs d'Actions Harwanne seront les mêmes qu'en cas de vente d'Actions Harwanne à MMA dans le cadre de la présente Offre (voir ci-dessus).

Remarque générale

Tous les actionnaires de Harwanne (et les ayants droit économiques) sont invités à faire examiner les effets fiscaux de cette Offre par leur propre conseiller fiscal qualifié.

6. Squeeze-out et décotation

Ainsi qu'exposé dans le paragraphe E.2 de ce Prospectus d'Offre, MMA a l'intention de décotter les Actions Harwanne de la SIX Swiss Exchange et d'exclure (*squeeze-out*) tous les actionnaires restants, conformément aux dispositions légales en vigueur.

7. Droit applicable et for

L'Offre ainsi que tous les droits et obligations en découlant ou s'y rapportant sont soumis au droit suisse. **Le for exclusif pour tous les litiges résultant de ou en relation avec l'Offre est à Zurich 1.**

K. Calendrier indicatif

Début de la Durée de l'Offre:	18 mars 2009
Fin de la Durée de l'Offre:	16 avril 2009, 16 heures CET
Publication du résultat intermédiaire provisoire*:	17 avril 2009
Publication du résultat intermédiaire définitif*:	22 avril 2009
Début du Délai Supplémentaire d'Acceptation*:	23 avril 2009
Fin du Délai Supplémentaire d'Acceptation*:	7 mai 2009, 16 heures CET
Publication du résultat final provisoire*:	8 mai 2009
Publication du résultat final définitif*:	13 mai 2009
Date d'exécution*:	22 mai 2009

* MMA se réserve le droit de prolonger la Durée de l'Offre une ou plusieurs fois conformément au paragraphe B.4 ce qui entraînerait un report de ces dates.

Le présent Prospectus d'Offre peut être obtenu gratuitement en allemand et en français auprès de: Bank Vontobel AG, Corporate Finance, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurich (Tél: +41 58 283 70 03; Fax: +41 58 283 70 75; E-mail: prospectus@vontobel.ch); ou sous www.mma.fr.