

Association d'avocats

Bird & Bird LLP
Avenue d'Auderghem 22-28 bte 9
1040 Bruxelles
Belgique
Tel: +32 (0)2 282 6000
Fax: +32 (0)2 282 6011
www.twobirds.com

Commission Bancaire, Financière et des Assurances
Monsieur Jean-Paul Servais
Président
Rue du Congrès 12-14
1000 Bruxelles

Par porteur

Bruxelles, le 31 août 2009

Dexia SA - Notification annuelle d'Ethias SA (anciennement Nateus SA) en vertu de l'article 74, § 8, de la loi du 1^{er} avril 2007 relative aux offres publiques d'acquisition

Monsieur le Président,

Je vous écris en qualité de mandataire de la société anonyme Ethias, dont le siège social est établi à 4000 Liège, rue des Croisiers 24, inscrite au registre des personnes morales sous le n°0404.484.654 et de son actionnaire de contrôle, Ethias Finance SA, dont le siège social est établi à 4000 Liège, rue des Croisiers 24, inscrite au registre des personnes morales sous le n°0806.904.101.

Le 18 février 2008, Ethias SA vous a adressé une notification en application de l'article 74, § 6, de la loi du 1^{er} avril 2007 relative aux offres publiques d'acquisition, concernant la participation de plus de 30% de titres avec droit de vote de Dexia SA qu'elle détient de concert avec d'autres actionnaires.

Le 29 août 2008, Ethias SA vous a adressé une première mise à jour (arrêtée au 25 août 2008) de cette notification initiale conformément à l'article 74, § 8, de la même loi.

Conformément à ce même article, je vous informe par la présente des cessions de titres avec droit de vote de Dexia et des modifications de la participation de contrôle au sens de cet article, qui sont intervenues depuis lors. Pour que cette notification puisse vous parvenir le 1^{er} septembre 2009 au plus tard, le décompte des titres Dexia est arrêté à la date du 31 août 2009.

Entre le 25 août 2008 et le 31 août 2009, Ethias SA a transféré 192.710 actions Dexia à Nateus SA et Nateus Life SA dans le cadre de sa scission partielle du 26 décembre 2008 ; Ethias SA a acquis 72.743.790 actions Dexia à la suite des apports d'universalité et de branche d'activité réalisés respectivement par Ethias Vie et Ethias Droit Commun (après absorption d'Ethias Accidents du Travail) le 9 février 2009 et 15.000 actions Dexia à la suite de la conversion de certificats d'actions Dexia le 17 juillet 2009. Ethias SA détient donc actuellement 72.758.790 actions Dexia (4,13%).

BIRD & BIRD

Ethias SA détient en outre 837.113 certificats d'actions Dexia.

Au 25 septembre 2008, Ethias SA était contrôlée par Ethias Droit Commun (80%).

Cette participation de contrôle a évolué comme suit :

- Ethias Droit Commun a acquis 100 % du capital d'Ethias SA le 30 janvier 2009 ;
- le 9 février 2009, Ethias Droit Commun a apporté sa participation dans Ethias SA (100%) à Ethias Finance SA, une nouvelle société constituée le 3 octobre 2008 par Ethias Droit Commun (90 %) et Ethias Accidents du Travail (10 %) et dont Ethias Droit Commun était devenue l'actionnaire unique à la date dudit apport suite à l'absorption d'Ethias Accidents du Travail par Ethias Droit Commun ; après cette opération, Ethias SA était contrôlée (i) directement par Ethias Finance SA (elle-même contrôlée par Ethias Droit Commun) et (ii) indirectement par Ethias Droit Commun ;
- le 13 février 2009, la participation d'Ethias Droit Commun dans Ethias Finance SA (100%) a été diluée suite à une augmentation du capital de cette dernière ; Ethias Finance SA n'a depuis lors plus d'actionnaire de contrôle. Ethias SA est donc à présent contrôlée directement par Ethias Finance SA.

Une copie de la présente est envoyée ce jour à Dexia SA.

Vous priez recevoir, Monsieur le Président, mes salutations distinguées.

Paul Hermant