

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 de Nateus Life 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 Nateus Life SA, dont le siège social est établi à 2000 Anvers, Frankrijklei 79, inscrite au registre des personnes morales sous le n°0808.720.177 et de son actionnaire de contrôle (ultime), 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.

Nateus Life SA a été constituée le 26 décembre 2008 dans le cadre de la scission partielle d'Ethias SA (ancienne Nateus SA), dont elle a acquis 144.000 actions Dexia par l'effet de ladite scission.

Ces actions Dexia ont fait l'objet d'une notification par Ethias SA le 18 février 2008 en application de l'article 74, § 6, de la loi du 1^{er} avril 2007 relative aux offres publiques d'acquisition (suivie d'une mise à jour le 29 août 2008), concernant la participation de plus de 30% de titres avec droit de vote de Dexia SA détenue de concert par Ethias SA avec d'autres actionnaires de Dexia. Ces actions Dexia demeurent soumises à l'action de concert notifiée (Nateus Life SA est liée à des parties agissant de concert).

Nateus Life SA bénéficie par conséquent de la dispense d'offre publique d'acquisition en vertu de l'article 74, § 5, 4^o, de la loi du 1^{er} avril 2007 (« cessionnaire autorisé »).

Conformément à l'article 74, § 8, de la même loi, je vous informe dès lors 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 le 26 décembre 2008 (date de la constitution de Nateus Life SA et de l'acquisition par celle-ci des actions Dexia notifiées). Pour que cette notification puisse vous parvenir le 1^{er}

BIRD & BIRD

septembre 2009 au plus tard, le décompte des titres Dexia est arrêté à la date du 31 août 2009.

Entre le 26 décembre 2008 et le 31 août 2009, Nateus Life SA n'a cédé ni acquis aucun titre avec droit de vote de Dexia. Elle détient donc toujours actuellement 144.000 actions Dexia (0,01%).

Au 26 décembre 2008 (jour de sa constitution), Nateus Life SA était contrôlée par Ethias Droit Commun (80%).

Cette participation de contrôle a évolué comme suit :

- le 9 février 2009, Ethias Vie et Ethias Droit Commun ont apporté à Ethias SA leur participation respective (20% et 80%) dans Nateus Life SA dans le cadre d'apports d'universalité et de branche d'activité ; Ethias Vie a ensuite cédé le solde de sa participation dans Ethias SA à Ethias Droit Commun (qui détenait alors 100% du capital d'Ethias SA); à l'issue de ces opérations, Nateus Life SA était contrôlée (i) directement par Ethias SA et (ii) indirectement par Ethias Droit Commun ;
- le 9 février 2009, Ethias Droit Commun a apporté sa participation dans Ethias SA 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, Nateus Life SA était contrôlée (i) directement par Ethias SA, elle-même directement contrôlée par Ethias Finance SA (contrôlée à son tour par Ethias Droit Commun) et donc (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 et exerce par conséquent le contrôle ultime sur Nateus Life SA. Nateus Life SA est donc à présent contrôlée (i) directement par Ethias SA et (ii) indirectement par Ethias Finance SA.

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

Veuillez recevoir, Monsieur le Président, mes salutations distinguées.

Paul Hermant