

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 Investment RDT-DBI SA en vertu de l'article 74, § 8, de la loi du 1<sup>er</sup> avril 2007 relative aux offres publiques d'acquisition**

Monsieur le Président,

Je vous écris en qualité de mandataire de la société anonyme Ethias Investment RDT-DBI, dont le siège social est établi à 4000 Liège, rue des Croisiers 24, inscrite au registre des personnes morales sous le n°0865.127.063 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

Le 18 février 2008, Ethias Investment RDT-DBI SA vous a adressé une notification en application de l'article 74, § 6, de la loi du 1<sup>er</sup> 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 Investment RDT-DBI 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 participations de contrôle au sens de cet article, qui sont intervenues depuis lors. Pour que cette notification puisse vous parvenir le 1<sup>er</sup> 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 Investment RDT-DBI SA n'a cédé aucun titre Dexia avec droit de vote. Elle a acquis 2.020.000 actions Dexia par souscription à l'augmentation du capital de Dexia du 3 octobre 2008. Elle détient donc actuellement 3.350.500 actions Dexia (0,19%).

Au 25 septembre 2008, Ethias Investment RDT-DBI SA était contrôlée par Ethias Vie.

Cette participation de contrôle a évolué comme suit :

- le 9 février 2009, Ethias Vie a apporté l'universalité de son patrimoine, en ce compris donc sa participation de contrôle dans Ethias Investment RDT-DBI SA, à Ethias SA et a 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, Ethias Investment RDT-DBI SA était contrôlée (i) directement par Ethias SA et (ii) indirectement par Ethias Droit Commun ;
- à la même date, 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 Investment RDT-DBI 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 (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 Ethias Investment RDT-DBI SA. Ethias Investment RDT-DBI 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.

Je vous prie de recevoir, Monsieur le Président, mes salutations distinguées.

Paul Hermant