



## OPROEPING

tot de gewone algemene vergadering  
en de buitengewone algemene vergadering  
op 10 mei 2006  
Brussel

DEXIA

# Voorwoord van de voorzitters

Brussel, 21 maart 2006

## Inhoud

Hoe deelnemen aan de  
algemene vergaderingen? p. 2

Agenda van de gewone  
algemene vergadering p. 8

Agenda van de  
buitengewone  
algemene vergadering p. 11

Bijzonder verslag  
van de raad van bestuur:  
vernieuwing van het  
toegestane kapitaal p. 15

Bijzonder verslag  
van de raad van bestuur:  
uitgifte van inschrijvings-  
rechten p. 18

Verslag van het  
college van  
commissarissen p. 21

Hoe bereikt u de  
algemene vergaderingen? p. 22

Mevrouw, Mijnheer, Geachte aandeelhouder

Wij hebben het genoegen u uit te nodigen op de gewone algemene vergadering van aandeelhouders van Dexia NV en op de buitengewone algemene vergadering die hierop zal volgen.

Beide vergaderingen hebben plaats op **woensdag 10 mei 2006 vanaf 14.30 uur** in het Auditorium 44 aan de Kruidtuinlaan 44 te 1000 Brussel.

Wij zouden uw aanwezigheid op deze vergaderingen, die een belangrijk moment vormen in het leven van onze Groep, zeer op prijs stellen.

U vindt in deze brochure alle nuttige uitleg over deze vergaderingen en hun respectieve agenda, alsook over de voorwaarden en modaliteiten m.b.t. het bijwonen van deze vergaderingen. Bij dit document vindt u eveneens (i) het bijzonder verslag van de raad van bestuur betreffende de vernieuwing van het toegestane kapitaal (opgesteld conform art. 604 van het Wetboek Vennootschappen) en (ii) het bijzonder verslag van de raad van bestuur betreffende de uitgifte van inschrijvingsrechten. Dit verslag, dat verband houdt met het aandeelhoudersplan van het personeel voor 2006, werd opgesteld conform de artikelen 583, 1ste lid, 596 en 598 van het Wetboek Vennootschappen. Het is vergezeld van het desbetreffende verslag van de commissarissen.

Indien de buitengewone algemene vergadering niet geldig kan beraadslagen na een eerste oproeping, bij gebrek aan een quorum dat minstens de helft van het kapitaal vertegenwoordigt, zal een nieuwe buitengewone algemene vergadering worden bijeengeroepen, die wel geldig zal kunnen beslissen, ongeacht het deel van het kapitaal dat vertegenwoordigd is. Deze tweede buitengewone algemene vergadering zal, indien ze moet samengeroepen worden, plaatsvinden op maandag 12 juni 2006 om 10 uur.

Wij rekenen ten stelligste op uw deelname aan de vergaderingen.

Hoogachtend

Axel Miller,  
*Gedelegeerd bestuurder*

Pierre Richard,  
*Voorzitter van de raad van bestuur*

### Wie kan de vergaderingen bijwonen of er zich laten vertegenwoordigen?

Elke aandeelhouder kan, ongeacht het aantal aandelen dat hij bezit, persoonlijk aan de vergaderingen deelnemen of er zich laten vertegenwoordigen door de voorzitter van de vergadering of door een derde.

#### **De eigenaars van aandelen OP NAAM (a)**

moeten, om aan beide vergaderingen te mogen deelnemen of er zich te laten vertegenwoordigen:

■ **In België en in het Groothertogdom Luxemburg:** de twee deelnemings-/volmachtformulieren, behoorlijk ingevuld en ondertekend, terugsturen naar Dexia Bank België, Pachecolaan 44 (PA 7/21) - 1000 Brussel (België). Deze documenten worden enkel in aanmerking genomen indien Dexia ze ten laatste op 5 mei 2006 om 16 uur op voormeld adres heeft ontvangen.

■ **In Frankrijk:** de twee deelnemings-/volmachtformulieren, behoorlijk ingevuld en ondertekend, terugsturen naar CACEIS Corporate Trust - 14, rue Rouget de Lisle - 92862 Issy-les-Moulineaux Cedex 9 (Frankrijk). Deze documenten worden enkel in aanmerking genomen indien CACEIS Corporate Trust ze ten laatste op 5 mei 2006 om 16 uur op voormeld adres heeft ontvangen.

#### **De eigenaars van aandelen AAN TOONDER (b)**

moeten, om aan beide vergaderingen te mogen deelnemen of er zich te laten vertegenwoordigen:

■ **In België:** hun aandelen deponeren in een agentschap van Dexia Bank België ten laatste op 5 mei 2006 om 16 uur.

■ **In het Groothertogdom Luxemburg:** hun aandelen deponeren bij een agentschap van Dexia Banque Internationale à Luxembourg, ten laatste op 5 mei 2006 om 16 uur.

■ **In Frankrijk:** de behoorlijk ingevulde en ondertekende deelnemings-/volmachtformulieren met vermelding van het aantal aandelen rechtstreeks overmaken aan de financieel tussenpersoon die hun aandelen bewaart en hem verzoeken om voor de aandelen een blokkeringsattest op te maken en het geheel op te sturen naar CACEIS Corporate Trust - 14, rue Rouget de Lisle - 92862 Issy-les-Moulineaux Cedex 9 (Frankrijk). Deze documenten worden enkel in aanmerking genomen indien CACEIS Corporate Trust ze ten laatste op 5 mei 2006 om 16 uur op voormeld adres heeft ontvangen.

U vindt het detail van de praktische modaliteiten op pagina 3 tot pagina 7.

## Hoe de vergaderingen bijwonen of er zich laten vertegenwoordigen?

**De gewone algemene vergadering heeft plaats op 10 mei 2006 om 14.30 uur.**

De buitengewone algemene vergadering heeft plaats na afloop van de gewone algemene vergadering.

Voor een goed verloop van deze vergaderingen raden wij u aan om u vanaf 14 uur met uw toegangskaarten en uw identiteitskaart aan de ontvangsbureaus aan te bieden om de aanwezigheidslijsten te ondertekenen.

### **A** U wenst de vergaderingen bij te wonen

#### Indien uw aandelen in omloop zijn in België, Luxemburg of andere landen, behalve Frankrijk

■ **En indien uw aandelen op naam zijn:**

- **Vakje A** van de twee deelnemings-/volmachtformulieren aankruisen.
- Deze formulieren dateren en ondertekenen.
- Ze terugsturen in de enveloppe die bij het dossier is gevoegd; de formulieren moeten ten laatste op 5 mei 2006 om 16 uur op hun bestemming aankomen.

■ **En indien uw aandelen aan toonder zijn:**

- Aan uw financieel tussenpersoon vragen om ten laatste tegen 5 mei 2006 om 16 uur uw aandelen te blokkeren, het blokkeringsattest van uw aandelen terug te sturen en u de toegangskaarten te bezorgen (verplicht document om aan de vergaderingen te kunnen deelnemen).

#### Indien uw aandelen in omloop zijn in Frankrijk

■ **En indien uw aandelen op naam zijn:**

- **Vakje A** van de twee deelnemings-/volmachtformulieren aankruisen.
- Deze formulieren dateren en ondertekenen.
- Ze terugsturen in de enveloppe T die bij het dossier is gevoegd; de formulieren moeten ten laatste op 5 mei 2006 om 16 uur op hun bestemming aankomen.

■ **En indien uw aandelen aan toonder zijn:**

(in bewaring bij uw financieel tussenpersoon)

- **Vakje A** van de twee deelnemings-/volmachtformulieren aankruisen.
- Deze formulieren dateren en ondertekenen.
- De deelnemings-/volmachtformulieren die bij het dossier gevoegd zijn, aan uw financieel tussenpersoon bezorgen. Deze laatste zal het blokkeringsattest voor uw aandelen opmaken (verplicht document om aan de vergaderingen te kunnen deelnemen).

Uw financieel tussenpersoon dient de deelnemings-/volmachtformulieren en het blokkeringsattest naar CACEIS Corporate Trust te sturen; de formulieren moeten ten laatste op 5 mei 2006 om 16 uur op hun bestemming aankomen.

## **B** U kunt de vergaderingen niet bijwonen

U kunt bijgaande twee deelnemings-/volmachtformulieren gebruiken om één van volgende drie mogelijkheden te kiezen:

- **volmacht verlenen aan de voorzitter van de vergadering om alle voorgestelde resoluties goed te keuren;**
- **volmacht verlenen aan de voorzitter van de vergadering met instructies over de manier waarop in verband met de resoluties gestemd moet worden;**
- **u door een andere gevolmachtigde laten vertegenwoordigen** (natuurlijk persoon of rechtspersoon).

De handtekening van de aandeelhouder op de formulieren is noodzakelijk, ongeacht de gekozen mogelijkheid.

De ondertekenaar dient zijn naam (in hoofdletters), zijn gebruikelijke voornaam en zijn adres correct in de daartoe bestemde zone in te vullen. Indien deze gegevens reeds op de formulieren staan, wordt de ondertekenaar verzocht ze te controleren en eventueel te corrigeren. Voor rechtspersonen dient de naam en het adres van de rechtspersoon te worden ingevuld, alsook de naam, voornaam en het adres van de ondertekenaar.

### Indien uw aandelen in omloop zijn in België, Luxemburg of andere landen, behalve Frankrijk

#### ■ En indien uw aandelen op naam zijn:

- **Vakje B** van de twee deelnemings-/volmachtformulieren aankruisen.
- Deze formulieren invullen, dateren en ondertekenen.
- Ze terugsturen in de enveloppe die bij het dossier is gevoegd; de formulieren moeten ten laatste op 5 mei 2006 om 16 uur op hun bestemming aankomen.

#### ■ En indien uw aandelen aan toonder zijn:

- **Vakje B** van de twee deelnemings-/volmachtformulieren aankruisen.
- Deze formulieren invullen, dateren en ondertekenen.
- Aan uw financieel tussenpersoon vragen uw aandelen te blokkeren en het blokkeringsattest van uw aandelen terug te sturen (verplicht document om aan de vergaderingen te kunnen deelnemen).
- De deelnemings-/volmachtformulieren versturen naar Dexia Bank België, Pachecolaan 44 (PA 7/21) - 1000 Brussel (België).  
De formulieren moeten ten laatste op 5 mei 2006 om 16 uur op hun bestemming aankomen.

### Indien uw aandelen in omloop zijn in Frankrijk

#### ■ En indien uw aandelen op naam zijn:

- **Vakje B** van de twee deelnemings-/volmachtformulieren aankruisen.
- Deze formulieren invullen, dateren en ondertekenen.
- Ze terugsturen in de enveloppe T die bij het dossier is gevoegd; de formulieren moeten ten laatste op 5 mei 2006 om 16 uur op hun bestemming aankomen.

#### ■ En indien uw aandelen aan toonder zijn:

(in bewaring bij uw financieel tussenpersoon)

- **Vakje B** van de twee deelnemings-/volmachtformulieren aankruisen.
- Deze formulieren invullen, dateren en ondertekenen.
- Deelnemings-/volmachtformulieren aan uw financieel tussenpersoon bezorgen. Deze laatste zal het blokkeringsattest voor uw aandelen opmaken (verplicht document om aan de vergaderingen te kunnen deelnemen). Uw financieel tussenpersoon dient de deelnemings-/volmachtformulieren en het blokkeringsattest naar CACEIS Corporate Trust te sturen; de formulieren moeten ten laatste op 5 mei 2006 om 16 uur op hun bestemming aankomen.

### Indien u aan de voorzitter van de vergadering volmacht wilt verlenen om alle voorgestelde resoluties goed te keuren

- kruis dan noch het vakje vóór **2**, noch het vakje vóór **3** aan.

### Indien u aan de voorzitter van de vergadering instructies wilt geven

- dient u het vakje vóór **2** in te vullen.

In dit geval vragen wij u het volgende

#### ■ Voor de ontwerpen van resoluties voorgesteld door de raad van bestuur:

- ofwel opdracht geven om voor alle resoluties **ja** te stemmen en geen enkel vakje zwart te maken;
- ofwel opdracht geven om **neen** te stemmen of **zich te onthouden** door resolutie per resolutie het vakje zwart te maken overeenkomstig uw keuze.

#### ■ Voor de amendementen of nieuwe resoluties te kiezen tussen:

- een volmacht aan de voorzitter van de vergadering om in uw plaats te stemmen;
- een opdracht aan de voorzitter van de vergadering om zich bij dergelijke stemmingen te onthouden en het vakje van deze keuze zwart te maken.

*Opmerking:* krachtens het Belgisch recht

- heeft een onthouding voor een gewone algemene vergadering geen enkel gevolg (noch positief, noch negatief) voor het resultaat van de stemmingen;
- komt een onthouding er voor een buitengewone algemene vergadering op neer dat men tegen de aangegeven resoluties stemt.

### Indien u zich wenst te laten vertegenwoordigen door een andere gevolmachtigde (natuurlijk persoon of rechtspersoon)

- dient u het vakje vóór **3** aan te kruisen.

Indien de gevolmachtigde een natuurlijk persoon is, vermeldt u zijn naam, gebruikelijke voornaam en adres. Indien de gevolmachtigde een rechtspersoon is, vermeldt u de naam en het adres van deze rechtspersoon.

Voor een goed verloop van de vergadering raden wij uw gevolmachtigde aan om zich vanaf 14 uur met zijn identiteitskaart aan de ontvangsbureaus aan te bieden om de aanwezigheidslijsten te ondertekenen.

## Om deel te nemen aan de gewone algemene vergadering

**U wenst de vergadering bij te wonen:** kruis het vakje A aan – Dateer en onderteken **onderaan het formulier**.

**U kan niet aanwezig zijn op de vergadering: u kan volmacht verlenen aan de voorzitter of aan een andere gevolmachtigde:** kruis het vakje B aan – Dateer en onderteken **onderaan het formulier**.

**A -** Ik wens deze vergadering bij te wonen en vraag een toegangkaart. Onderaan dateren en tekenen. Zie AGENDA op omzeggende  
I plan to attend the meeting and request an admission ticket (please date and sign in the box below).  
See AGENDA on the back

**B -** Ik zal deze vergadering niet bijwonen. Ik maak gebruik van onderstaande volmacht\* (volgens één van de drie keuzemogelijkheden). Onderaan dateren en tekenen. Zie AGENDA op omzeggende  
I do not plan to attend the meeting. I prefer to use the proxy statement\* below (one of the three choices) (please date and sign in the box below).  
See AGENDA on the back

---

**DEXIA** Maatschappelijke zetel/Headquarters  
de Meeûsquare 1 - 1000 Brussel  
RPR Brussel BTW BE 0458.548.296

**GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN WOENSDAG 10 MEI 2006 om 14.30 uur**  
ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING ON WEDNESDAY MAY 10, 2006, at 2:30 p.m.  
in het / at Auditorium 44, Kruidtuinlaan 44 - 1000 Brussel

VOORBEHOUDEN AAN DE ONDERNEMING  
FOR COMPANY USE ONLY

Identiteit / Account  Nominatief / Registered VS  Aan toonder / Bearer  
Aantal aandelen / Number of shares  
Aantal stemmen / Number of voting rights

**1** IK VERLEEN ONHERROEPELIJKE VOLMAGT AAN DE VOORZITTER VAN DE VERGADERING  
om alle resoluties goed te keuren. Onderaan dateren en tekenen.  
I IRREVOCABLY AUTHORIZE THE CHAIRMAN TO APPROVE ALL RESOLUTIONS  
Please date and sign in the box below.

**2** IK VERLEEN ONHERROEPELIJKE VOLMAGT AAN DE VOORZITTER VAN DE VERGADERING OM TE STEMMEN  
VOLGENS VOLGENDE INSTRUCIES:  
I IRREVOCABLY AUTHORIZE THE CHAIRMAN TO VOTE ACCORDING TO THE FOLLOWING INSTRUCTIONS:

Hij stemt JA voor alle ontwerpen van resoluties die door de raad van bestuur worden voorgelegd of goedgekeurd, **UITGEZONDERD** voor die waarvoor ik het overeenkomstige vakje zwart maak  en waarvoor hij **NIET** stemt, of waarvoor hij zich onthoudt. Een onthouding heeft geen enkel gevolg – noch positief, noch negatief – voor het resultaat van de stemming.  
He shall vote **FOR** all the resolutions proposed or approved by the Board of Directors, **EXCEPT** for those for which I blackened the corresponding box  and for which he shall vote **AGAINST** or for which he shall not cast a vote (ABST). This last option has no effect, either positive or negative, on the results of votes.

NIET / Against  1  2  3  4  5  6  7  8  9  10  11  12  13  14  15  
 16  17  18  19  20  21

ONTHOUDING / Abst  1  2  3  4  5  6  7  8  9  10  11  12  13  14  15  
 16  17  18  19  20  21

Indien amendementen of nieuwe resoluties worden voorgesteld / If amendments or new resolutions are presented  
– verleen ik de voorzitter volmacht om in mijn naam te stemmen. / I authorize the Chairman to vote in my name.  
– verzoe ik hem zich te onthouden, wat ik duidelijk maak door het vakje hiernaast zwart te maken .  
I ask him not to cast a vote. I indicate this option by blackening  the box on the right.

**3** IK VERLEEN ONHERROEPELIJKE VOLMAGT AAN EEN BIJ NAAM GENOEMDE PERSOON  
I IRREVOCABLY AUTHORIZE REPRESENTATION BY PROXY

M./Mevr. (naam, voornaam, adres van de gevolmachtigde / Mr/Mrs (name, first name, address of proxy)

om mij op bovenvermelde vergadering te vertegenwoordigen, waar hij/zij mag deelnemen aan alle besprekingen en stemmingen, en elk voorstel in verband met de agenda, elk amendement of elke nieuwe resolutie mag goedkeuren of verwerpen of zich bezette te onthouden. / To represent me at the above-mentioned meeting and take part in all deliberations or votes, approve, reject or abstain from voting about all resolutions relating to the agenda, all amendments or new resolutions.

Identificatie van de aandeelhouder - Naam, voornaam, adres / Identification of the shareholder - Name, first name, address  
M./Mevr. / Mr/Mrs

**Om in aanmerking te worden genomen, moet dit formulier toekomen op de adressen, data en uren, vermeld in de oproepingsbrochure:**  
In order to be valid, this proxy statement must be returned to the addresses, at the date and time mentioned in the Institution brochure

• voor de eigenaars van aandelen op naam / for holders of registered shares:  
zie pagina 2, punt a) van de brochure / see page 2, item a) of the brochure

• voor de eigenaars van aandelen aan toonder / for holders of bearer shares:  
zie pagina 2, punt b) van de brochure / see page 2, item b) of the brochure

Datum en handtekening  
Date and Signature

**EFFECTEN AAN TOONDER: ALLEEN GELDIG MET BLOKKERINGSATTEST**  
BEARER SHARES: A CERTIFICATE CONFIRMING IMMobilIZATION IS REQUESTED

\* Deze volmacht geldt ook voor elke andere algemene vergadering die met dezelfde agenda wordt samengeroepen. / This proxy also applies to any shareholders' meeting convened with the same agenda.

Indien u het vakje B aangekruist heeft, kan u:

**1** volmacht verlenen aan de voorzitter

**2** volmacht verlenen aan de voorzitter met steminstructies

- Kruis vakje 2 aan
- Maak desgevallend volgens uw keuze het vakje van de overeenkomstige resolutie zwart (NEEN of ONTHOUDING)

**3** zich laten vertegenwoordigen door een andere mandataris (een natuurlijk persoon of een rechtspersoon)

- Kruis vakje 3 aan
- Vermeld de naam, voornaam en het adres van de gevolmachtigde

## Om deel te nemen aan de buitengewone algemene vergadering

**U wenst de vergadering bij te wonen:** kruis het vakje A aan – Dateer en onderteken **onderaan het formulier**.

**U kan niet aanwezig zijn op de vergadering: u kan volmacht verlenen aan de voorzitter of aan een andere gevolmachtigde:** kruis het vakje B aan – Dateer en onderteken **onderaan het formulier**.

**A -** Ik wens deze vergadering bij te wonen en vraag een toegangkaart. Onderaan dateren en tekenen.

Zie AGENDA op ommezide  
See AGENDA on the back

**B -** Ik zal deze vergadering niet bijwonen. Ik maak gebruik van onderstaande volmacht\* (volgens één van de drie keuzemogelijkheden). Onderaan dateren en tekenen.

<b>DEXIA</b>	Maatschappelijke zetel/Headquarters de Meeûsquare 1 - 1000 Brussel RPR Brussel BTW BE 0458.548.296	<b>BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN WOENSDAG 10 MEI 2006, na afloop van de gewone algemene vergadering</b> EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING ON WEDNESDAY MAY 10, 2006 AFTER THE ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING in het / at Auditorium 44, Kruidtuinlaan 44 - 1000 Brussel	VOORBEHOUDEN AAN DE ONDERNEMING FOR COMPANY USE ONLY
Kies / please choose option <input type="checkbox"/> 1 of / or <input type="checkbox"/> 2 of / or <input type="checkbox"/> 3 Kiest u 2 of 3, maak het overeenkomstige vakje zwart. If you choose option 2 or 3 you must blacken the corresponding box.		1 IK VERLEEN ONHERROEPELIJKE VOLMAGT AAN DE VOORZITTER VAN DE VERGADERING om alle resoluties goed te keuren. Onderaan dateren en tekenen. I IRREVOCABLY AUTHORISE THE CHAIRMAN TO APPROVE ALL RESOLUTIONS Please date and sign in the box below.	
2 IK VERLEEN ONHERROEPELIJKE VOLMAGT AAN DE VOORZITTER VAN DE VERGADERING OM TE STEMMEN VOLGENS VOLGENDE INSTRUCIES: I REVOCABLY AUTHORIZE THE CHAIRMAN TO VOTE ACCORDING TO THE FOLLOWING INSTRUCTIONS: Hij stemt JA voor alle ontwerpen van resoluties die door de raad van bestuur worden voorgelegd of goedgekeurd, UITGEZONDERS voor die waarvoor ik het overeenkomstige vakje zwart maak <input type="checkbox"/> en waarvoor hij NEEN stemt, of waarvoor hij ONTHOUDING komt neer op een stem tegen de aangegeven resoluties. He shall vote FOR all the resolutions proposed or approved by the Board of Directors, EXCEPT for those for which I blackened the corresponding box <input type="checkbox"/> and for which he shall vote AGAINST or for which he shall not cast a vote (ABST). An abstention is equivalent to voting against the indicated resolutions. NEEN / Against <input type="checkbox"/> 1 <input type="checkbox"/> 2 <input type="checkbox"/> 3 <input type="checkbox"/> 4 <input type="checkbox"/> 5 <input type="checkbox"/> 6 ONTHOUDING / Abst <input type="checkbox"/> 1 <input type="checkbox"/> 2 <input type="checkbox"/> 3 <input type="checkbox"/> 4 <input type="checkbox"/> 5 <input type="checkbox"/> 6 Indien amendementen of nieuwe resoluties worden voorgesteld / If amendments or new resolutions are presented – verleen ik de voorzitter volmacht om in mijn naam te stemmen. / I authorize the Chairman to vote in my name. – verzoeck ik hem zich te onthouden, wat ik duidelijk maak door het vakje hiernaast zwart te maken <input type="checkbox"/> / ask him not to cast a vote. I indicate this option by blackening <input type="checkbox"/> the box on the right.		3 IK VERLEEN ONHERROEPELIJKE VOLMAGT AAN EEN BIJ NAAM GENOEMDE PERSOON / I IRREVOCABLY AUTHORIZE REPRESENTATION BY PROXY M./Mevr. (naam, voornaam, adres van de gevolmachtigde / Mr/Mrs (name, first name, address of proxy) om mij op bovenvermelde vergadering te vertegenwoordigen, waar hij/zij mag deelnemen aan alle beraadslagen en stemmingen, en elk voorstel in verband met de agenda, elk amendement of elke nieuwe resolutie mag goedkeuren of verworpen of zich terzake onthouden. / to represent me at the above-mentioned meeting and take part in all deliberations or votes, approve, reject or abstain from voting about all resolutions relating to the agenda, all amendments or new resolutions. Identificatie van de aandeelhouder - Naam, voornaam, adres / Identification of the shareholder - Name, first name, address M./Mevr. / Mr/Mrs	
Om in aanmerking te worden genomen, moet dit formulier toekomen op de adressen, data en uren, vermeld in de oproepingsbrochure: In order to be valid, this proxy statement must be returned to the addresses, at the date and time mentioned in the Invitation brochure		Datum en handtekening Date and Signature	
• voor de eigenaars van aandelen op naam / for holders of registered shares: zie pagina 2, punt a) van de brochure / see page 2, item a) of the brochure • voor de eigenaars van aandelen aan toonder / for holders of bearer shares: zie pagina 2, punt b) van de brochure / see page 2, item b) of the brochure		* Deze volmacht geldt ook voor elke andere algemene vergadering die met dezelfde agenda wordt samengeroepen. / This proxy also applies to any shareholders' meeting convened with the same agenda.	
EFFECTEN AAN TOONDER: ALLEEN GELDIG MET BLOKKERINGSATTEST BEARER SHARES: A CERTIFICATE CONFIRMING IMMobilIZATION IS REQUESTED			

Indien u het vakje B aangekruist heeft, kan u:

**1** volmacht verlenen aan de voorzitter

**2** volmacht verlenen aan de voorzitter met steminstructies

- Kruis vakje 2 aan
- Maak desgevallend volgens uw keuze het vakje van de overeenkomstige resolutie zwart (NEEN of ONTHOUDING)

**3** zich laten vertegenwoordigen door een andere mandataris (een natuurlijk persoon of een rechtspersoon)

- Kruis vakje 3 aan
- Vermeld de naam, voornaam en het adres van de gevolmachtigde

## Beheersverslag van de raad van bestuur en verslagen van het college van commissarissen over het boekjaar 2005

Mededeling van het beheersverslag van de raad van bestuur, de verslagen van het college van commissarissen met betrekking tot het boekjaar 2005, de geconsolideerde jaarrekening en het verslag van

de voorzitter van de raad van bestuur over de werking van de raad en de interne controle.

## Besluiten

1. Voorstel tot goedkeuring van de jaarrekening van het boekjaar 2005.
2. De winst van het boekjaar 2005 bedraagt 1 506 miljoen EUR. De overgedragen winst van het vorige boekjaar belooft 264,3 miljoen EUR. De totale te bestemmen winst komt uit op 1 770,3 miljoen EUR.

Voorstel om deze winst te bestemmen:

- voor de wettelijke reserve ten belope van 6,2 miljoen EUR;
- voor de beschikbare reserve ten belope van 250 miljoen EUR;
- voor de betaling van een brutodividend van 0,71 EUR voor elk aandeel, met uitzondering van de eigen aandelen die de vennootschap op 5 mei 2006 zal bezitten en waarvoor de vergadering het dividendrecht annuleert overeenkomstig artikel 622 van het Wetboek Vennootschappen;
- en om het saldo naar de overgedragen winst over te brengen.

3. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de bestuurders.
4. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de commissarissen.
5. Voorstel tot definitieve benoeming, voor een nieuw mandaat van bestuurder van vier jaar dat eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2010, van de heer Dominique Marcel, die door de raad van bestuur van 7 juli 2005 voorlopig benoemd werd ter vervanging van de heer Thierry Breton, ontslagnemend.

De heer Dominique Marcel heeft een diploma politieke wetenschappen en studeerde aan de École Nationale d'Administration. Hij is financieel directeur bij de groep Caisse des Dépôts. Dominique Marcel is tevens o.a. lid van het directiecomité van de Caisse des dépôts et consignations, lid van de raad van toezicht van Accor en voorzitter van de raad van toezicht van de Compagnie des Alpes.

6. Voorstel tot definitieve benoeming, voor een nieuw mandaat van bestuurder van vier jaar dat eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2010, van de heer Serge Kubla, die door de

raad van bestuur van 17 november 2005 voorlopig benoemd werd ter vervanging van de heer Eric André, die overleden is.

De heer Serge Kubla is actief in de nationale politiek. Hij is burgemeester van Waterloo sinds 1982 en tevens bestuurder van IP Trade en van de vzw "Les Amis du Musée Wellington".

7. Voorstel tot definitieve benoeming als bestuurder van de heer Bernard Lux, voorlopig benoemd door de raad van bestuur van 17 november 2005 om het bestuurdersmandaat te beëindigen van de heer Elio Di Rupo, ontslagnemend. Het mandaat van de heer Lux loopt ten einde na afloop van de gewone algemene vergadering van 2009.

De heer Bernard Lux is doctor in de toegepaste economische wetenschappen en auteur van studies en wetenschappelijke artikels. Hij is rector-voorzitter van de universiteit van Bergen-Henegouwen. Bernard Lux is ook o.a. gewoon hoogleraar aan de Faculté Warocqué des Sciences économiques en federaal lid van de Hoge Raad voor de Werkgelegenheid.

8. Voorstel tot definitieve benoeming, voor een nieuw mandaat van bestuurder van vier jaar dat eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2010, van de heer Axel Miller, die door de raad van bestuur van 17 november 2005 met ingang van 1 januari 2006 voorlopig benoemd werd ter vervanging van de heer François Narmon, ontslagnemend.

De heer Axel Miller is licentiaat in de rechten. Na een loopbaan van 14 jaar als advocaat gespecialiseerd in financieel recht, fusies & overnames en internationaal handelsrecht, kwam hij in 2001 terecht bij de groep Dexia als General Counsel. In januari 2002 werd Axel Miller lid van het directiecomité van Dexia Bank en in januari 2003 werd hij voorzitter van het directiecomité van Dexia Bank en hoofd van het metier Financiële Dienstverlening aan Particulieren (Personal Financial Services). Axel Miller is sinds 1 januari 2006 gedelegeerd bestuurder van Dexia NV, lid van het directiecomité van Dexia Bank België en Dexia BIL en lid van het directorium van Dexia Crédit Local.

- 9.** Voorstel tot benoeming van de heer Fabio Innocenzi tot bestuurder voor een periode van vier jaar die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2010.

De heer Fabio Innocenzi is Chief Executive Officer van Banca Popolare di Verona e Novara. Hij is tevens ondervoorzitter van Credito Bergamasco, van Banca Popolare di Novara S.p.A., van Banca Aletti & C. en van Banca per il Leasing – Italease S.p.A.  
De kandidaat voldoet aan de onafhankelijkheidscriteria die door de raad van bestuur werden aangenomen.

- 10.** Voorstel tot vernieuwing van het bestuurdersmandaat van de heer Pierre Richard voor een periode van vier jaar die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2010.

De heer Pierre Richard studeerde af aan de École Polytechnique en de École nationale des Ponts et Chaussées. Algemeen directeur van de lokale openbare besturen - Ministerie van Binnenlandse Zaken van 1978 tot 1982. Adjunct algemeen directeur van de Caisse des dépôts et consignations van 1983 tot 1993. Voorzitter van Crédit Local de France van 1987 tot 1996. Medevoorzitter van de groep Dexia van 1996 tot 1999. In 1999 werd Pierre Richard gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van Dexia NV. Sinds 1 januari 2006 is hij voorzitter van de raad van bestuur van Dexia NV. Hij is bestuurder bij Crédit du Nord, Le Monde, Air France/KLM, Generali France Holding en bij vennootschappen die tot de groep Dexia behoren.

- 11.** Voorstel tot vernieuwing van het bestuurdersmandaat van de heer Gilles Benoist voor een periode van vier jaar die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2010.

De heer Gilles Benoist bezit een diploma in de rechten. Hij studeerde aan het Institut d'Études Politiques en de École Nationale d'Administration. Hij werd in 1987 secretaris-generaal van Crédit Local de France en nadien lid van het uitvoerend comité van de Caisse des dépôts et consignations van 1993 tot 1998. Hij is thans voorzitter van het directorium van CNP Assurances. Hij is ook lid van het directiecomité van de groep Caisse des Dépôts en bestuurder van o.a. Caixa Seguros.  
De kandidaat voldoet aan de onafhankelijkheidscriteria die door de raad van bestuur werden aangenomen.

- 12.** Voorstel tot vernieuwing van het bestuurdersmandaat van de heer Rik Branson voor een periode van vier jaar die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2010.

De heer Rik Branson is licentiaat in de economische wetenschappen. Hij oefende verschillende functies uit bij de Gewestelijke Investeringsmaatschappij voor Vlaanderen tussen 1980 en 1989. Trad in 1989 toe tot de Arco-groep en werd in 1992 voorzitter van het directiecomité. Hij is ook voorzitter van het directiecomité van Arcopar, Arcoplus, Auxipar en Arcosyn. Tevens is hij o.a. censor bij de Nationale Bank van België.

- 13.** Voorstel tot vernieuwing van het bestuurdersmandaat van de heer Denis Kessler voor een periode van vier jaar die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2010.

De heer Denis Kessler bezit een diploma in de politieke wetenschappen, economische wetenschappen en filosofie (École des Hautes Études Commerciales). Hij is algemeen directeur en voorzitter van de groep Scor. Thans is hij o.a. lid van de Conseil économique et social, Société d'Économie Politique en de Conseil de l'Association de Genève. Hij is bestuurder bij o.a. BNP Paribas, Bolloré Investissement, Dassault Aviation en Cogedim.  
De kandidaat voldoet aan de onafhankelijkheidscriteria die door de raad van bestuur werden aangenomen.

- 14.** Voorstel tot vernieuwing van het bestuurdersmandaat van de heer André Levy-Lang voor een periode van vier jaar die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2010.

De heer André Levy-Lang studeerde af aan de École Polytechnique en is doctor (in Business Administration) van de universiteit van Stanford. Na zijn voorzitterschap van het directorium van Paribas werd hij professor aan de universiteit Paris-Dauphine. Hij is bestuurder van Schlumberger, AGF, Institut Europlace de Finance, SCOR, Hôpital américain de Paris en Institut des Hautes Études Scientifiques. Hij is lid van de raad van toezicht van Paris-Orléans.  
De kandidaat voldoet aan de onafhankelijkheidscriteria die door de raad van bestuur werden aangenomen.

- 15.** Voorstel tot vernieuwing van het bestuurdersmandaat van de heer Gaston Schwertzer voor een periode van vier jaar die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2010.

De heer Gaston Schwertzer was lange tijd actief in de gassector en in het kader van vastgoedprojecten in Luxemburg. Bestuurder van Dexia BIL sinds 1984. Medestichter van BIL Participations, dat Luxempart werd. Thans is hij o.a. voorzitter van Luxempart Énergie, Sichel, Presta-Gaz en Eneragus. Hij is gedelegeerd bestuurder van Audiolux. Is ook ereconsul van de republiek Nicaragua.  
De kandidaat voldoet aan de onafhankelijkheidscriteria die door de raad van bestuur werden aangenomen.

- 16.** Voorstel tot vernieuwing van het bestuurdersmandaat van de heer Marc Tinant voor een periode van vier jaar die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2010.

De heer Marc Tinant is licentiaat en master in de economische wetenschappen. Hij was algemeen adviseur van het directiecomité van de Société régionale d'investissement de Wallonie, vooraleer hij in 1991 tot de groep Arco toetrad. Thans is hij o.a. lid van het directiecomité van Arcofin, Arcoplus, Auxipar en Arcopar en bestuurder van Retail Estates.

- 17.** Voorstel tot vernieuwing van het bestuurdersmandaat van de heer Brian Unwin voor een periode van vier jaar die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2010.

De heer Brian Unwin studeerde aan de universiteiten van Oxford en Yale. Hij was diplomaat en bekleedde verscheidene functies bij het Ministerie van Financiën en het kabinet van de Eerste Minister in Groot-Brittannië. Hij werd voorzitter van de Europese Investeringsbank in 1993 en is er erevoorzitter sinds 2000. Thans is hij voorzitter van Assettrust Housing Ltd. Hij is eveneens o.a. voorzitter van het Europees Centrum voor Natuurbescherming. De kandidaat voldoet aan de onafhankelijkheidscriteria die door de raad van bestuur werden aangenomen.

- 18.** Voorstel tot bevestiging van volgende bestuurders in de hoedanigheid van onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 524 van het Wetboek Vennootschappen en ten behoeve van de procedure vastgelegd in genoemde bepaling. Deze bestuurders voldoen aan de onafhankelijkheidscriteria die in deze bepaling worden vooropgesteld en aan de andere onafhankelijkheidscriteria die door de raad van bestuur werden goedgekeurd:
- Anne-Marie Idrac, Anne-Claire Taittinger, Gilles Benoist, Denis Kessler, André Levy-Lang, Gaston Schwertzer, Sir Brian Unwin, Fabio Innocenzi, op voorwaarde, voor Fabio Innocenzi, dat punt 9 van de agenda door de algemene vergadering wordt goedgekeurd.

Overeenkomstig de bepalingen van artikel 524 van het Wetboek Vennootschappen beoogt het achttiende voorstel van resolutie dat de erin vermelde bestuurders beantwoorden aan de onafhankelijkheidscriteria met betrekking tot de procedure waarin het artikel voorziet. De procedure is bedoeld om de beslissingen of de uitvoering van de beslissingen aangaande bepaalde intragroepsverrichtingen die worden genomen door een beursgenoteerde vennootschap, te onderwerpen aan bepaalde modaliteiten als deze haar en haar dochterondernemingen en/of minderheidsaandeelhouders schade kunnen berokkenen. Voor deze procedure is met name het voorafgaand advies vereist van een "ad hoc"-comité dat bestaat uit drie onafhankelijke bestuurders die gekozen worden uit de onafhankelijke bestuurders van de vennootschap.

- 19.** Voorstel tot vernieuwing van de aanstelling van de vennootschap Mazars & Guérard BCVBA, bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Xavier Doyen, tot commissaris voor een periode van drie jaar die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2009. Voorstel om de emolumenten van het college van commissarissen voor de uitoefening van hun wettelijke opdracht inzake controle van de rekeningen vast te leggen op 200 000 EUR per jaar.

Sinds 2000 worden de rekeningen van Dexia gecontroleerd door een college van commissarissen, dat twee verschillende bedrijfsrevisoren telt, PricewaterhouseCoopers en Mazars & Guérard. Het mandaat van de vennootschap Mazars & Guérard eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 10 mei 2006. Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om het mandaat van Mazars & Guérard te verlengen voor een termijn van drie jaar, die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2009. Er wordt eveneens voorgesteld om de bezoldiging voor het college van commissarissen vast te leggen op 200 000 EUR per jaar voor het boekjaar van hun wettelijke opdracht inzake de controle van de rekeningen.

- 20.** Voorstel om aan de bestuurders met ingang van 1 januari 2005 voor de uitoefening van hun mandaat een maximale totale jaarlijkse bezoldiging van 1 300 000 EUR toe te kennen. Voorstel om aan de raad van bestuur alle bevoegdheden toe te kennen om de praktische modaliteiten voor deze bezoldiging en de toekenning ervan uit te werken.

De twintigste resolutie is bedoeld om aan de bestuurders met ingang van 1 januari 2005 een totaal jaarlijks maximumbedrag van 1 300 000 EUR toe te kennen bij wijze van bezoldiging. Dit bedrag wil met name rekening houden met het feit dat de vennootschap vanaf 2005 de betaalde socialezekerheidsbijdragen, die geen recht geven op bijkomende prestaties, voor haar rekening neemt, en met de aanzienlijke toename van het aantal bijeenkomsten van de raad van bestuur en van de gespecialiseerde comités.

- 21.** Voorstel tot goedkeuring, voor zover nodig, van de toekenning van 5 013 aandelen aan de werknemers van Financial Security Assurance, Inc. ("FSA") en van zijn rechtstreekse en onrechtstreekse dochters in de Verenigde Staten, verwezenlijkt in het kader van het aandeelhoudersplan 2005 van de groep Dexia, waarvoor de inschrijvingsperiode van 22 augustus 2005 tot 26 september 2005 liep, dit met het oog op de toepassing van het belastingstelsel bepaald in artikel 423 van de Internal Revenue Code.

Het eenentwintigste voorstel van resolutie vloeit voort uit een Amerikaanse belastingwet die wordt toegepast op een gedeelte van de inschrijvingen op aandelen door bepaalde Amerikaanse medewerkers van de groep Dexia (werknemers van Financial Security Assurance en zijn Amerikaanse dochterondernemingen) in het kader van het aandeelhoudersplan 2005. Overeenkomstig deze wet wordt de algemene vergadering van Dexia verzocht deze inschrijving te bekrachtigen om de categorie van betrokken Amerikaanse werknemers in staat te stellen gebruik te maken van een bepaald belastingstelsel (artikel 423 van de Internal Revenue Code) in het kader van deze inschrijving.

## Besluiten

### 1. Voorstel om de inkoop van eigen aandelen toe te staan

Voorstel (a) om de raad van bestuur, met inachtneming van de wettelijke voorwaarden en gedurende een nieuwe periode die achttien (18) maanden na de datum van deze toestemming afloopt, toe te staan (i) op de beurs of op gelijk welke andere manier eigen aandelen van de vennootschap te verwerven ten belope van het wettelijke maximumaantal voor een tegenwaarde bepaald overeenkomstig de voorschriften van elke wet of van elk reglement dat van toepassing is op het ogenblik van de aankoop, en die niet lager mag liggen dan één euro per aandeel, noch meer dan 10 % hoger in verhouding tot de laatste slotkoers op Euronext Brussel, en (ii) voor zover als nodig, de eigen aandelen van de vennootschap te vervreemden, eventueel na de periode van maximum achttien (18) maanden gepland voor hun aankoop en (b) om de rechtstreekse dochterondernemingen in de zin van artikel 627, lid 1, van het Wetboek Vennootschappen de mogelijkheid te bieden aandelen van de vennootschap te kopen of te vervreemden tegen dezelfde voorwaarden.

De algemene vergadering verleent bovendien alle bevoegdheden aan de raad van bestuur, die deze bevoegdheden op zijn beurt kan delegeren om (i) eventueel de modaliteiten en voorwaarden inzake het doorverkopen of vervreemden van de eigen aandelen te bepalen en (ii) eventueel te beslissen om voornoemde eigen aandelen te vervreemden en deze vervreemding uit te voeren.

Deze toestemmingen en volmachten worden van kracht op de dag van deze algemene vergadering. Vanaf diezelfde datum eindigen de tijdelijke toestemmingen die op elf mei tweeduizend en vijf aan de raad van bestuur en voornoemde rechtstreekse dochterondernemingen werden gegeven.

**Het eerste voorstel** van resolutie heeft betrekking op de verlenging voor een nieuwe periode van 18 maanden (deze periode is wettelijk bepaald) van de aan de raad van bestuur en de rechtstreekse dochterondernemingen van de vennootschap verleende toestemming om aandelen van de vennootschap in te kopen of te verwerven op de beurs of op welke andere manier ook, ten belope van het wettelijk maximumaantal (= maximum 10 % van het kapitaal waarvoor is ingeschreven) en tegen een vastgelegde minimum- en maximumwaarde per aandeel. Aan de algemene vergadering wordt eveneens voorgesteld de raad van bestuur toestemming te verlenen om de aldus verworven aandelen te vervreemden of door te verkopen.

### 2. Voorstel tot annulering van eigen aandelen

Voorstel:

- (a) om zonder kapitaalvermindering alle eigen aandelen te schrappen en te vernietigen die de vennootschap op 5 mei 2006 in bezit zal hebben, d.w.z. vijf dagen voor de vergadering, met inbegrip van de aandelen die ze eventueel zou hebben verworven tussen de oproepingsdatum voor deze vergadering en 5 mei 2006. Het aantal aandelen waarvan de schrapping en de vernietiging ter stemming aan de aandeelhouders zullen worden voorgelegd, zal tijdens deze vergadering worden meegedeeld;
- (b) om de nettoboekwaarde van deze aandelen aan te rekenen op de onbeschikbare reserve die werd samengesteld krachtens artikel 623 van het Wetboek Vennootschappen, en om het bedrag van deze onbeschikbare reserve dienovereenkomstig te verminderen;
- (c) om het eerste lid van artikel 4 van de statuten van de vennootschap dienovereenkomstig te wijzigen; dit eerste lid vermeldt het aantal aandelen dat ten gevolge van deze annulering het kapitaal vertegenwoordigt; en
- (d) om alle bevoegdheden te delegeren aan de raad van bestuur of aan de gedelegeerd bestuurder, die alleen optreedt, met mogelijkheid tot subdelegatie, met de bedoeling alle maatregelen te nemen en alle daden te stellen die noodzakelijk zijn voor de uitvoering van deze beslissing tot annulering van de eigen aandelen en met name om de betrokken effecten te vernietigen.

**Het tweede voorstel** van resolutie is bedoeld om alle eigen aandelen die de vennootschap op 5 mei 2006 in handen heeft, te vernietigen zonder kapitaalverlaging. De vernietiging van de eigen aandelen vertaalt zich in een vermindering van de onbeschikbare wettelijke reserve die werd aangelegd ter gelegenheid van de inkoop van de eigen aandelen ten belope van hun waarde. Het voorstel van resolutie omvat eveneens de wijziging van het aantal aandelen van de vennootschap (artikel 4 van de statuten), die voortvloeit uit de annulatie van de aandelen en verleent de raad van bestuur of de gedelegeerd bestuurder die alleen handelt, de nodige bevoegdheden om alle maatregelen te nemen en alle handelingen te stellen die noodzakelijk zijn voor de uitvoering van de beslissing tot vernietiging.

## 3. Voorstel tot uitgifte van warrants met het oog op het aandelhoudersplan 2006

Mededeling (i) van het bijzondere verslag van de raad van bestuur opgesteld conform de artikelen 583, lid 1, 596 en 598 van het Wetboek Vennootschappen betreffende de uitgifte van maximum 1 200 000 warrants ten gunste van de medewerkers van de zelfstandige agentschapsnetten van de groep Dexia in België en, in voorkomend geval, van de medewerkers van bepaalde buitenlandse entiteiten van de groep Dexia in het kader van het aandelenplan 2006, en de afschaffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandelhouders ter gelegenheid van de uitgifte van deze warrants, en (ii) van het bijzondere verslag van het college van commissarissen opgemaakt conform artikel 596 van het Wetboek Vennootschappen aangaande de afschaffing van het voorkeurrecht.

Voorstel tot uitgifte, onder de dubbele opschortende voorwaarde (a) van een beslissing van de raad van bestuur om effectief inschrijvingsrechten uit te geven en (b) van de effectieve toekenning ervan door de raad van bestuur of zijn gevolmachtigde(n), van maximum één miljoen tweehonderdduizend (1 200 000) warrants, die alle het recht geven om op één aandeel van de vennootschap in te schrijven. Deze uitgifte gebeurt in het kader van het aandelhoudersplan 2006, met name ten gunste van de medewerkers van de zelfstandige agentennetten van de groep Dexia in België en, in voorkomend geval, van de medewerkers van sommige dochterondernemingen in het buitenland. De warrants kunnen hetzij onmiddellijk worden uitgeoefend, hetzij op een of meer precieze data die door de raad van bestuur of zijn gevolmachtigde(n) worden vastgelegd, tegen een uitoefenprijs die per warrant gelijk is aan het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel op Euronext Brussel gedurende de dertig (30) dagen die voorafgaan aan de dag dat men ze effectief begint uit te geven.

Voorstel tot een kapitaalverhoging onder de dubbele opschortende voorwaarde van (a) de effectieve uitgifte van de warrants en (b) de uitoefening ervan, voor een bedrag dat gelijk is aan het aantal aandelen dat is uitgegeven door de uitoefening van de warrants vermenigvuldigd met de fractiewaarde van de bestaande gewone aandelen van de vennootschap op het ogenblik van de kapitaalverhoging, via de uitgifte van een aantal gewone aandelen met VVPR-strips van de vennootschap, bepaald zoals hierboven beschreven. Voor de aldus gecreëerde aandelen zullen dezelfde rechten gelden als voor de bestaande aandelen en ze zullen recht hebben op een dividend voor het boekjaar waarin ze werden uitgegeven. Het eventuele verschil tussen de som van de uitoefenprijs van de inschrijvingsrechten en het bedrag van de kapitaalverhoging zal als uitgiftepremie bestemd worden op een onbeschikbare reserverekening "uitgiftepremie".

Voorstel om aan twee leden van de raad van bestuur of aan twee leden van het directiecomité die steeds met twee optreden, of aan de gedelegeerd bestuurder, die alleen optreedt, met recht van indeplaatsstelling, alle bevoegdheden toe te kennen voor de uitvoering van de besluiten die met betrekking tot de vorige punten moeten worden genomen, met name alle aanpassingen of verfijningen van de modaliteiten inzake de uitgifte van de warrants (zonder echter wijzigingen te mogen aanbrengen aan de essentiële economische kenmerken van de uitgifte zoals beschreven in het verslag van de raad en evenmin aan de wijze waarop de uitoefenprijs wordt vastgelegd), de uitoefening van de warrants, de verwezenlijking van de kapitaalverhoging en de daaruit voortvloeiende uitgifte van de aandelen, de wijziging van de statuten als gevolg van het nieuwe kapitaalbedrag en het nieuwe aantal aandelen en de bestemming van de uitgiftepremie op de onbeschikbare rekening rechtsgeldig te laten vaststellen, en de statuten te coördineren.

**Het derde voorstel** van resolutie bestaat in de uitgifte van een aantal inschrijvingsrechten of warrants in het kader van het aandelhoudersplan 2006 van Dexia. Het gaat meer bepaald om de uitgifte van warrants ten voordele van de medewerkers van de zelfstandige agentennetten van de Groep in België of van de medewerkers van bepaalde dochterondernemingen in het buitenland. Het Belgisch Wetboek Vennootschappen biedt de mogelijkheid om ten gunste van het personeel van de vennootschap en haar dochterondernemingen aandelen uit te geven met een disagio van maximum 20 %, mits met name deze aandelen gedurende vijf jaar worden geblokkeerd. Het is de basis van het aandelhoudersplan van Dexia. Een dergelijke uitgifte met disagio ten gunste van de medewerkers van de zelfstandige agentennetten van de Groep is echter wettelijk niet mogelijk. De raad van bestuur wil alle medewerkers van de Groep, ongeacht hun statuut, bij de aandelhoudersplannen betrekken en wenst hen daarom een aanbod te doen tegen financiële voorwaarden die dezelfde zijn als die van een aanbod met disagio. Zoals de vorige jaren zal dus worden voorgesteld om het disagio te vervangen door de gratis toekenning van warrants. Om wettelijke redenen kunnen deze warrants slechts worden uitgegeven op grond van een beslissing van de algemene vergadering. De raad stelt dus voor een maximaal aantal van 1 200 000 warrants uit te geven om dit aanbod in het kader van het aandelhoudersplan 2006 te kunnen realiseren.

## 4. Voorstel tot vernieuwing van het toegestane kapitaal

1. Mededeling van het bijzondere verslag van de raad van bestuur conform artikel 604, lid 2, van het Wetboek Vennootschappen, in verband met het toegestane kapitaal.
2. Voorstel:
  - 2.1 tot het schrappen van het niet-gebruikte saldo van het toegestane kapitaal dat op de dag van de vergadering bestaat en tot het creëren van een nieuw toegestaan kapitaal ten belope van vier miljard achthonderdzeventachtig miljoen vijfhonderdduizend euro (4 887 500 000 EUR) voor een periode van vijf jaar, met ingang van de bekendmaking van deze beslissing in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad;
  - 2.2 om voor dezelfde periode de toestemming bedoeld in artikel 6, lid 2, van de statuten eveneens te vernieuwen;
  - 2.3 voor zover nodig wordt erop gewezen dat de voorgaande beslissingen geen nadeel berokkenen aan de aanvullende bevoegdheid waartoe werd besloten door de buitengewone algemene vergadering van 12 mei 2004 krachtens artikel 607, lid 2, 2° van het Wetboek Vennootschappen. Deze hernieuwbare bevoegdheid, geldig voor een periode van drie jaar die vervalt op 12 mei 2007, staat de raad van bestuur toe het kapitaal te verhogen binnen de voorwaarden van de wet en de statuten, zelfs na ontvangst van een kennisgeving van een openbaar bod tot aankoop. De kapitaalverhogingen waartoe door de raad van bestuur in het kader van deze toestemming van 12 mei 2004 wordt beslist, worden dus geboekt op het saldo van het toegestane kapitaal vernieuwd krachtens alinea 2.1 hierboven.
3. Voorstel om dienovereenkomstig het eerste lid van artikel 6 van de statuten als volgt aan te passen : *“Op de data en volgens de voorwaarden die de raad van bestuur vastlegt, kan hij het kapitaal in een of meer keer verhogen ten belope van een maximumbedrag van vier miljard achthonderdzeventachtig miljoen vijfhonderdduizend euro (4 887 500 000 EUR). Deze machtiging is geldig voor een periode van vijf jaar vanaf de publicatie in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de statutenwijziging waartoe door de buitengewone algemene vergadering van 10 mei 2006 werd beslist. Ze is hernieuwbaar.”*

Voor het overige blijft artikel 6 van de statuten onveranderd.
4. Voorstel om onder de titel “Overgangsbepaling” van de statuten een tweede en een derde lid in te laten. De tekst zou als volgt luiden: *“De machtiging betreffende het toegestane kapitaal die bij besluit van de buitengewone algemene vergadering van 6 juni 2001 werd toegestaan, blijft van kracht tot de publicatie in de*

*Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de machtiging toegekend door de buitengewone algemene vergadering bedoeld in het eerste lid van artikel 6 van de statuten. De machtiging betreffende het toegestane kapitaal die bij besluit van de buitengewone algemene vergadering van 10 mei 2006 werd toegekend, zal voor een periode van vijf jaar van kracht zijn vanaf de publicatie in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de statutenwijziging die eruit volgt, onverminderd het recht van de algemene vergadering om er vervoegd een eind aan te maken.*

*De vernieuwbare bevoegdheid van de raad van bestuur om in geval van openbaar bod tot aankoop het toegestane kapitaal te gebruiken volgens de voorwaarden vermeld in artikel 607 van het Wetboek Vennootschappen, vervalt op 12 mei 2007.”*

**Het vierde voorstel** van resolutie betreft de vernieuwing van het toegestane kapitaal. Conform artikel 581 van het Wetboek Vennootschappen en van artikel 6 van de statuten kan aan de raad van bestuur toestemming worden verleend om het kapitaal van de vennootschap te verhogen in het kader van een machtiging die hem door de algemene vergadering werd verleend. Het aldus “toegestane kapitaal” stelt de raad van bestuur in staat om binnen bepaalde grenzen het kapitaal van de vennootschap op elk ogenblik en onder bepaalde voorwaarden te verhogen zonder een algemene vergadering te moeten bijeenroepen. De machtiging die door de algemene vergadering van 6 juni 2001 aan de raad van bestuur werd gegeven om het toegestane kapitaal te gebruiken, verstrijkt op 6 juni 2006. Het vierde voorstel van resolutie is gericht op het vernieuwen van de aan de raad van bestuur gegeven statutaire machtiging om het kapitaal van de vennootschap te verhogen door voor een nieuwe periode van vijf jaar (wettelijk maximum) gebruik te maken van het toegestane kapitaal ten belope van een maximumbedrag van vier miljard achthonderdzeventachtig miljoen vijfhonderdduizend euro (4 887 500 000 EUR).

## 5. Voorstel tot het bijhouden van een elektronisch register van de nominatieve aandelen van de vennootschap

Voorstel conform artikel 463, lid 2, van het Wetboek Vennootschappen, zoals gewijzigd door de wet van 14 december 2005 tot opheffing van de aandelen aan toonder:

- (a) om het aandeelhoudersregister in elektronische vorm bij te houden conform bovengenoemd artikel 463, lid 2, van het Wetboek Vennootschappen en zijn uitvoeringsbepalingen; en

- (b) om alle bevoegdheden toe te kennen aan twee leden van het directiecomité, die samen optreden, of aan de gedelegeerd bestuurder, die alleen optreedt en deze bevoegdheden kan delegeren, teneinde deze mogelijkheid om het aandeelhoudersregister elektronisch te beheren, te realiseren.

Een nieuwe wet van 14 december 2005 betreffende de afschaffing van de effecten aan toonder voorziet in de mogelijkheid voor de vennootschappen om hun register van aandeelhouders in elektronische vorm bij te houden. **Het vijfde voorstel** van resolutie is erop gericht in de vennootschap gebruik te maken van deze mogelijkheid om het register van aandeelhouders in elektronische vorm bij te houden.

## 6. Voorstel tot toekenning van bevoegdheden

Voorstel om, onverminderd de specifieke bevoegdheidsdelegaties vermeld in de voorgaande besluiten van deze vergadering, aan twee bestuurders of aan twee leden van het directiecomité, die per twee optreden, of aan de gedelegeerd bestuurder, die alleen optreedt, met recht van indeplaatsstelling, bevoegdheden toe te kennen voor de uitvoering van de besluiten van de buitengewone algemene vergadering, met inbegrip van de coördinatie van de vennootschapsstatuten ingevolge bovengenoemde wijzigingen en het vervullen van alle daartoe nodige of nuttige formaliteiten.

**Het zesde voorstel** van resolutie is erop gericht in de vennootschap de nodige volmachten te geven met het oog op de uitvoering van de resoluties die door de aanwezige buitengewone algemene vergadering werden aangenomen om met name alle formaliteiten te vervullen die noodzakelijk zijn voor de coördinatie van de statuten en de bekendmaking van de beslissingen.

## Opgesteld conform artikel 604 van het Wetboek Vennootschappen met het oog op de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 10 mei 2006

### Vernieuwing van het toegestane kapitaal

## 1. Context

### 1.1 Wettelijke basis

De raad van bestuur stelt aan de algemene vergadering voor de hem verleende machtiging tot verhoging van het vennootschappelijk kapitaal overeenkomstig de hieronder gepreciseerde voorwaarden, te vernieuwen.

Dit verslag is conform artikel 604, lid 2 van het Wetboek Vennootschappen door de raad van bestuur opgemaakt om op de algemene vergadering toelichting te geven bij de doelstellingen die met deze vernieuwing worden nagestreefd en de omstandigheden waarin het toegestane kapitaal mag worden gebruikt.

### 1.2 Voorgeschiedenis

1.2.1 De buitengewone algemene vergadering van 6 juni 2001 vernieuwde voor een periode van 5 jaar de machtiging van de raad van bestuur om het vennootschapskapitaal, via de uitgifte van aandelen of andere effecten die op termijn recht geven op aandelen, in één keer of in verscheidene keren, ten belope van een maximumbedrag van drie miljard negenhonderd miljoen euro (3 900 000 000 EUR) te verhogen conform de wijze die door de raad van bestuur binnen de wettelijke en statutaire grenzen moet worden vastgelegd.

De raad van bestuur heeft herhaaldelijk van deze machtiging gebruikgemaakt, met name in het kader van de kapitaalverhoging die op 3 juli 2001 werd doorgevoerd via de uitgifte van 17 893 463 (vóór de splitsing van het aandeel in 10 waartoe door de algemene vergadering van 6 juni 2001 werd besloten) nieuwe aandelen ten gunste van de vennootschap naar Belgisch recht Arcofin CV in ruil voor de inbreng van haar deelneming (namelijk 5 254 484 aandelen, die 99,53 % van het kapitaal vertegenwoordigen) in de vennootschap naar Belgisch recht Artesia Banking Corporation NV. Deze uitgifte resulteerde in een kapitaalverhoging (zonder uitgiftepremie) en een overeenkomstige verlaging van het bedrag van het toegestane kapitaal met 718 422 539,45 EUR.

De vennootschap maakte in 2002, 2003, 2004 en 2005 eveneens gebruik van het toegestane kapitaal om, ten gunste van haar personeel en dat van haar dochtervennootschappen, aandelen en inschrijvingsrechten uit te geven in het kader van stock-option- en aandeelhoudersplannen die op het niveau van de Groep werden ingevoerd.

1.2.2 Door al deze transacties beloopt het beschikbaar gebleven bedrag van het toegestane kapitaal 2 883 065 554,47 EUR.

### 1.3 Vernieuwing

Om de hieronder weergegeven redenen, stelt de raad u voor om het niet gebruikte saldo van het toegestane kapitaal, met ingang van de datum van bekendmaking van de beslissing van de algemene vergadering, die deze resolutie zal goedkeuren, te vernietigen en deze machtiging, voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf dezelfde datum, te vernieuwen ten belope van een bedrag van 4 887 500 000 EUR.

Deze resolutie zal, indien ze wordt aangenomen, geen afbreuk doen aan de aanvullende bevoegdverklaring waartoe de buitengewone algemene vergadering van 12 mei 2004 krachtens artikel 607, lid 2, 2° van het Wetboek Vennootschappen heeft besloten. Deze bevoegdverklaring, die vervalt op 12 mei 2007, machtigt de raad van bestuur om het kapitaal binnen de bij de wet en de statuten voorgeschreven voorwaarden te verhogen, zelfs na ontvangst van de kennisgeving van een openbaar bod tot aankoop. De kapitaalverhogingen waartoe door de raad van bestuur in het kader van deze machtiging van 12 mei 2004 werd beslist, zouden dus, in voorkomend geval, in mindering worden gebracht op het saldo van het toegestane kapitaal dat vernieuwd wordt krachtens de resolutie die in de vorige paragraaf wordt vermeld.

## 2. Motivering

### 2.1 Doelstellingen

De machtiging die door de algemene vergadering van de vennootschap zou worden gegeven om van het toegestane kapitaal gebruik te maken, is bedoeld om de raad van bestuur de vereiste soepelheid te kunnen geven teneinde te gepasten tijde te reageren op toekomstige commerciële of strategische opportuniteiten of bedreigingen, rekening te houden met de snelle evolutie van de kapitaalmarkten, de rentevoeten, de beurskoers van de aandelen van de vennootschap en andere economische factoren om een of meer transacties te kunnen verwezenlijken die de uitgifte, in één of meer tranches, impliceren van nieuwe aandelen of effecten die op termijn recht geven op aandelen, in het kader van een overheids- of privé-uitgifte, of anderszins volgens de modaliteiten die moeten worden bepaald op basis van de omstandigheden van het ogenblik.

De financiële middelen die op die manier ter beschikking van de vennootschap zouden worden gesteld, moeten haar met name in staat stellen haar financiële grondslag te versterken en, in voorkomend geval, haar onafhankelijkheid te behouden of te versterken.

### 2.2 Omstandigheden inzake het gebruik van het toegestane kapitaal

Over het algemeen kan de raad van bestuur het toegestane kapitaal gebruiken telkens als het belang van de vennootschap dat vereist en in alle omstandigheden waarin het op korte termijn aangewezen is om op de meest adequate manier voordeel te halen uit de evolutie en de gunstige voorwaarden van de kapitaalmarkt, tegemoet te komen aan de tekenen van belangstelling die investeerders voor de vennootschap laten blijken en over het algemeen elke gelegenheid te benutten om het eigen vermogen van de vennootschap te versterken, haar financiële structuur aan de eisen aangaande de ontwikkeling van de zaken of aan de nieuwe wettelijke vereisten inzake solvabiliteit van de kredietinstellingen en/of de verzekerings-

ondernemingen aan te passen, haar werkmiddelen te vergroten, de ontwikkeling van haar activiteiten of de winstdeling van het personeel van de vennootschap of van de groep waartoe ze behoort te bevorderen, haar concurrentiepositie of haar financiële structuur te behouden of te verstevigen of de toekomstige groei van de Groep te vrijwaren.

Zo kan de raad dit toegestane kapitaal bijvoorbeeld gebruiken om opportuniteiten inzake acquisities, allianties of strategische expansie van de groep Dexia te benutten.

De raad kan van deze machtiging ook gebruikmaken wanneer hij vindt dat de kosten voor de bijeenroeping van een algemene vergadering niet in verhouding zijn met het bedrag van de overwogen verhoging.

Hij kan er blijven gebruik van maken in het kader van aandelenoptieën/of aandeelhoudersplannen of in het kader van andere plannen die bedoeld zijn om het personeel van de Groep te motiveren en het mogelijk te maken om rechtstreeks of accidenteel aandelen te verwerven.

De mogelijkheid om het voorkeurrecht te beperken of eventueel af te schaffen, ook ten gunste van een of meer personen die geen personeelslid zijn, berust met name op de wens om, in voorkomend geval, een gedeelte van de aandelen die in het kader van het toegestane kapitaal zijn uitgegeven, te kunnen plaatsen bij een of meer investeerders, al of niet aandeelhouder van de vennootschap, die ofwel een bijzondere belangstelling voor de aandelen van de vennootschap zouden hebben laten blijken ofwel aanvaard zouden hebben om in het kader van een vaste overname alle of een deel van de aandelen over te nemen ofwel bereid zouden zijn om het stabiele karakter van het aandeelhouderschap te vrijwaren. De raad van bestuur zou, in voorkomend geval, kunnen bepalen dat bij de toekenning van de nieuwe aandelen voorrang zal worden verleend aan de vroegere aandeelhouders.

## 3. Nieuwe machtiging en wijziging van de statuten

### 3.1 Vernieuwing

Zoals hierboven werd aangegeven, stelt de raad u voor om de machtiging tot verhoging van het kapitaal in het kader van het toegestane kapitaal te vernieuwen voor een periode van 5 jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de beslissing van de algemene vergadering en het maximumbedrag van dit toegestane kapitaal op 4 887 500 000 EUR te brengen. De raad stelt eveneens voor om voor dezelfde periode de machtiging bedoeld in artikel 6, lid 2 van de statuten te vernieuwen.

### 3.2 Statutaire wijzigingen

3.2.1 Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om artikel 6, lid 1 van de statuten als volgt te wijzigen:

*“ Artikel 6 – TOEGESTAAN KAPITAAL*

*Op de data en volgens de voorwaarden die de raad van bestuur vastlegt, kan hij het kapitaal in één of meer keer verhogen ten belope van een maximumbedrag van vier miljard achthonderdzevenentachtig miljoen vijfhonderdduizend euro (4 887 500 000 EUR). Deze machtiging is geldig voor een periode van vijf jaar vanaf de publicatie in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de statutenwijziging waartoe door de buitengewone algemene vergadering van 10 mei 2006 werd beslist. Ze is vernieuwbaar.”*

3.2.2 De overige leden van artikel 6 van de statuten blijven, wat de rest betreft, vermoedelijk ongewijzigd.

3.2.3 Bovendien stelt de raad u voor om de volgende twee leden toe te voegen onder het eerste lid van het punt “Overgangsbepaling” van de statuten, dat zou worden veranderd in “Overgangsbepalingen”:  
*“De machtiging betreffende het toegestane kapitaal die bij besluit van de buitengewone algemene vergadering van zes juni tweeduizend en één werd verleend, blijft van kracht tot de publicatie in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de machtiging verleend door de buitengewone algemene vergadering bedoeld in het eerste lid van artikel 6 van de statuten. De machtiging betreffende het toegestane kapitaal die bij besluit van de buitengewone algemene vergadering van 10 mei 2006 werd verleend, zal voor een periode van vijf jaar van kracht zijn vanaf de publicatie in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de statutenwijziging die eruit volgt, onverminderd het recht van de algemene vergadering om er vervoegd een eind aan te maken.*

*De vernieuwbare bevoegdverklaring van de raad van bestuur om in geval van openbaar bod tot aankoop het toegestane kapitaal te gebruiken volgens de voorwaarden vermeld in artikel 607 van het Wetboek Vennootschappen, vervalt op 12 mei 2007.”*

2 maart 2006

Voor de raad van bestuur

Axel Miller

Gedelegeerd bestuurder

## Opgesteld conform de artikelen 583, 1ste lid, 596 en 598 van het Wetboek Vennootschappen, met het oog op de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering die moet plaatsvinden op 10 mei 2006

### Uitgifte van inschrijvingsrechten

## 1. Voorwerp van dit verslag

1.1 De raad van bestuur heeft op zijn bijeenkomst van 2 maart 2006 besloten om de aandeelhouders van de vennootschap bijeen te roepen op een buitengewone algemene vergadering, die zal plaatsvinden op 10 mei 2006, onmiddellijk na de jaarlijkse algemene vergadering, met name om te besluiten tot de uitgifte in het kader van het aandeelhoudersplan 2006 en onder de opschortende voorwaarde van effectieve toewijzing, van maximum 1 200 000 inschrijvingsrechten op aandelen (hieronder warrants genoemd) ten voordele van de medewerkers van de zelfstandige kantorennetten van de Groep in België, waaronder dat van Dexia Bank België NV, en eventueel van de medewerkers van bepaalde dochterondernemingen en bijkantoren in het buitenland, en bijgevolg het maatschappelijk kapitaal te verhogen onder de opschortende voorwaarde van de effectieve uitoefening van de in dit verband toegekende warrants.

1.2 De uitgifte van deze warrants zal gebeuren met opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders ten voordele van de hierboven in punt 1.1 genoemde begunstigten. Aangezien de meeste van deze begunstigten niet personeelsleden zijn van Dexia NV of zijn dochter- en kleindochterondernemingen in de betekenis van artikel 609 van het Wetboek Vennootschappen, moet de algemene vergadering conform artikel 606, 3de lid van genoemd Wetboek, beslissen over deze uitgifte, aangezien de raad van bestuur geen

bevoegdheid heeft om in het kader van het toegestane kapitaal inschrijvingsrechten uit te geven die voornamelijk zijn voorbehouden voor één of meer welbepaalde personen die geen personeelslid zijn van de onderneming of van een of meer van haar dochterondernemingen. Door middel van dit verslag, dat werd opgesteld conform de artikelen 583, 1ste lid, 596 en 598 van genoemd Wetboek, rechtvaardigt de raad van bestuur zijn voorstel tot uitgifte van de warrants met opheffing van het voorkeurrecht. De kenmerken van deze warrants worden in detail toegelicht in onderstaand punt 4.

1.3 Derhalve wordt aan de algemene vergadering voorgesteld een beslissing te nemen over het principe van de uitgifte van de warrants, aangezien een daadwerkelijke uitgifte onderworpen is aan de dubbele opschortende voorwaarde (a) van een beslissing door de raad van bestuur om over te gaan tot de daadwerkelijke uitgifte ervan en (b), indien aan deze eerste voorwaarde is voldaan, dat zij daadwerkelijk worden toegekend aan de begunstigten.

De eerste opschortende voorwaarde wordt gerechtvaardigd door de noodzaak om de uitgifte uit te stellen of te annuleren indien de marktvoorwaarden bijvoorbeeld niet geschikt zijn om deze uitgifte in gunstige omstandigheden te laten plaatsvinden.

## 2. Context

2.1 Sinds 2000 werkte Dexia jaarlijks ten behoeve van alle personeelsleden en alle medewerkers van de groep Dexia aandeelhoudersplannen uit, die overigens zeer veel bijval kenden. Na de afsluiting van het plan 2005 vertegenwoordigde het aandeelhouderschap van de werknemers van de groep Dexia 4,82 % van het kapitaal. Het is daarbij met name de bedoeling om het gevoel van de personeelsleden en de medewerkers dat zij deel uitmaken van één Groep, te bevorderen. Bovendien wilde de raad van bestuur de personeelsleden en de medewerkers laten delen in de *shareholder value* en hen mobiliseren rond de strategie van Dexia door hen te laten delen in de groei van de Groep, die concreet tot uiting komt in de beurskoers van het aandeel.

Aangezien de verwezenlijking van deze doelstelling een voortdurende inspanning vergt, heeft de raad van bestuur tijdens zijn bijeenkomst van 2 maart 2006 zijn goedkeuring gehecht aan het principe van een nieuw aandeelhoudersplan voor het jaar 2006 op een soortgelijke basis als het plan van 2005. De uitgifte van de warrants past in het globaal kader van dit plan.

2.2 Het plan 2006 zal in principe de vorm krijgen van een aanbod:

- van nieuwe gewone aandelen met een maximum disagio van 20 % dat voorbehouden is voor de personeelsleden van de onderneming en haar dochterondernemingen en bijkantoren;

- van nieuwe gewone aandelen waarop kan worden ingeschreven zonder disagio, en die met name zijn voorbehouden voor de medewerkers van de zelfstandige agentennetten van de groep Dexia in België (Dexia Bank België en DVV Verzekeringen), waarbij de inschrijvers bovendien gratis een bepaald aantal warrants ontvangen. Aangezien deze medewerkers niet kunnen worden beschouwd als personeelsleden van de vennootschap (Dexia NV) of haar dochterondernemingen in de zin van artikel 609 van het Wetboek Vennootschappen, is het niet mogelijk hun aandelen met een disagio aan te bieden. Dankzij de uitgifte van warrants kan men aan deze medewerkers een aanbod doen met een beleggingsprofiel dat vergelijkbaar is met het aanbod bestemd voor de personeelsleden van de onderneming en haar dochterondernemingen en bijkantoren;
- van nieuwe gewone aandelen, eventueel met warrants, voor de medewerkers van bepaalde internationale dochterondernemingen die gevestigd zijn in landen waar een aanbod met hefboom-effect niet op een efficiënte wijze kan worden gedaan.

Genoemde medewerkers kunnen in principe inschrijven op deze kapitaalverhoging hetzij in het kader van een klassieke belegging, hetzij in het kader van een formule met hefboomeffect. Het klassieke aanbod houdt in dat het personeelslid of de medewerker zijn inschrijving rechtstreeks en volledig financiert d.m.v. zijn persoonlijke inbreng en zijn spaargeld. Dankzij het aanbod met hefboomeffect kan het personeelslid of de medewerker inschrijven op 1 aandeel dat gefinancierd wordt met zijn persoonlijke inbreng, waarbij hij in principe een aanvullende financiering geniet waarmee extra aandelen worden verworven: het personeelslid of de medewerker wordt sterker betrokken bij de stijging van het aandeel, aangezien hij een deel van de meerwaarde zal ontvangen op alle aandelen waarop werd ingeschreven. In de landen waar een aanbod met hefboomeffect niet in gunstige omstandigheden kan plaatsvinden, wordt aan de medewerkers eventueel een formule aangeboden die vergelijkbaar is met de formule met hefboomeffect.

## 3. Bestaansredenen van dit verslag

**3.1** Artikel 583, 1ste lid van het Wetboek Vennootschappen bepaalt:

*“In geval van uitgifte van converteerbare obligaties of van warrants, wordt een omstandige verantwoording van de voorgestelde verrichting door de raad van bestuur meegedeeld in een bijzonder verslag. Wanneer de algemene vergadering wordt bijeengeroepen, wordt dit verslag op de agenda aangekondigd. Een afschrift ervan kan worden verkregen [...]”*

**3.2** Artikel 596 van het Wetboek Vennootschappen zegt:

*“De algemene vergadering die moet beraadslagen en besluiten over de kapitaalverhoging, over de uitgifte van converteerbare obligaties of over de uitgifte van warrants, kan met inachtneming van de voorschriften inzake quorum en meerderheid vereist voor een statutenwijziging, in het belang van de vennootschap het voorkeurrecht beperken of opheffen. Het voorstel daartoe moet speciaal in de oproeping worden vermeld.*

*De raad van bestuur verantwoordt zijn voorstel in een omstandig verslag, dat inzonderheid betrekking heeft op de uitgifteprijs en op de financiële gevolgen van de verrichting voor de aandeelhouders. Er wordt een verslag opgesteld door de commissaris [...] waarin deze verklaart dat de in het verslag van de raad van bestuur opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens juist zijn en voldoende*

*om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten [...]”*

**3.3** Artikel 598 van het Wetboek Vennootschappen stelt:

*“Wanneer het voorkeurrecht wordt beperkt of opgeheven ten gunste van een of meer bepaalde personen die geen personeelsleden zijn van de vennootschap of van een van haar dochtervennootschappen, moet de identiteit van de begunstigde of de begunstigten van de beperking of de opheffing van het voorkeurrecht worden vermeld in het verslag dat door de raad van bestuur wordt opgesteld, alsook in de oproeping.*

*Bovendien mag voor genoteerde vennootschappen de uitgifteprijs niet minder bedragen dan het gemiddelde van de koersen gedurende de dertig dagen, voorafgaande aan de dag waarop de uitgifte een aanvang nam.*

*[...]*

*De verslagen die door de raad van bestuur worden opgesteld, moeten de weerslag vermelden van de voorgestelde uitgifte op de toestand van de vroegere aandeelhouder, in het bijzonder wat diens aandeel in de winst en in het eigen kapitaal betreft. Een commissaris [...] verstrekt een omstandig advies omtrent de elementen op grond waarvan de uitgifteprijs is berekend, alsmede omtrent de verantwoording ervan.”*

## 4. Voorwaarden m.b.t. de warrants

De aan de algemene vergadering voorgestelde uitgifte van warrants vertoont de volgende kenmerken:

**Aard van het recht:** inschrijvingsrecht op een nieuw gewoon Dexia-aandeel met VVPR-strips.

**Uitoefenprijs:** de uitoefenprijs is gelijk aan het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel op Euronext Brussel tijdens de dertig dagen die voorafgaan aan de effectieve uitgifte van de warrants.

**Uitoefeningsperiode:** op grond van de beslissing die de raad van bestuur neemt, kunnen de warrants hetzij onmiddellijk worden uitgeoefend, hetzij op een of meer data die worden vastgesteld door de raad van bestuur of zijn mandataris(sen).

**Aantal warrants:** afhankelijk van het aantal effectief ontvangen inschrijvingen, en met een maximum van 1 000 000 warrants.

**Opschortende voorwaarden van de uitgifte:** (a) beslissing door de raad van bestuur van Dexia NV om over te gaan tot de uitgifte en (b) indien deze beslissing is genomen, de daadwerkelijke toekenning van de warrants aan de begunstigden. De eerste opschortende voorwaarde wordt geacht niet vervuld te zijn en wordt ontbindend indien de beslissing van de raad niet vóór de jaarvergadering van 2007 is genomen.

**Inschrijvingsperiode:** een inschrijvingsperiode van de warrants die moet worden bepaald door de raad van bestuur en uiterlijk 1 mei 2007 vervalt.

## 5. Verantwoording van de transactie

### 5.1 Belang van de transactie voor de onderneming

Zoals hierboven werd gezegd, is de raad van mening dat de lancering en de totstandkoming van het aandeelhouderschap voor haar personeel of haar medewerkers fundamenteel is voor de verdere ontwikkeling van de onderneming, van haar dochterondernemingen en haar medewerkers. De totstandkoming van het aandeelhouderschap voor werknemers en medewerkers van de Groep is met name bedoeld om:

- een bevoorrechte sociale band tot stand te brengen tussen de Groep en haar personeel en medewerkers, dankzij een bij uitstek bindend mechanisme;
- het personeel en de medewerkers te laten delen in de *shareholder value* en hen te mobiliseren rond de strategie van de Groep.

### 5.2 Noodzaak om het voorkeurrecht op te heffen

De uitgifte van warrants voorbehouden voor de medewerkers van de groep Dexia, zoals hierboven bepaald in punt 1.1, veronderstelt noodzakelijkerwijze de opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders.

### 5.3 Gevolgen voor de aandeelhouders

5.3.1 De uitoefenprijs van de warrants wordt bepaald met inachtneming van artikel 598 van het Wetboek Vennootschappen, d.w.z. op basis van het gemiddelde van de slotkoersen van het Dexia-aandeel op Euronext Brussel tijdens de dertig dagen die voorafgaan aan het begin van de daadwerkelijke uitgifte. De exacte uitoefenprijs van de warrants (d.w.z. de inschrijvingsprijs van de aandelen die worden uitgegeven op het ogenblik van de uitoefening van de warrants) wordt pas bekendgemaakt op het ogenblik van hun toewijzing.

5.3.2 De potentiële kapitaalverhoging die voortvloeit uit de uitoefening van alle warrants, heeft dus betrekking op maximum 1 200 000 aandelen. Het gedeelte van de inschrijvingsprijs dat overeenstemt met het boekhoudkundig pari van het aandeel op het ogenblik van de uitoefening van de warrants, wordt toegewezen aan het kapitaal, en het overschot wordt geboekt als "uitgiftepremie".

5.3.3 Als we bijvoorbeeld veronderstellen dat (a) de uitoefenprijs van de warrants 20 EUR bedraagt, (b) het maximum aantal van 1 200 000 warrants dat kan worden uitgegeven, ook effectief wordt uitgegeven, en (c) alle warrants vandaag worden uitgeoefend, zou de transactie overeenkomen met een verhoging van het eigen vermogen met 24 000 000 EUR, verdeeld over 5 292 000 EUR aan kapitaal, aangezien het boekhoudkundig pari van het aandeel thans 4,41 EUR bedraagt en uitgiftepremies (18 708 000 EUR), en zou het totaal aantal aandelen dat het kapitaal vertegenwoordigt, worden opgetrokken van 1 107 469 030 tot 1 108 669 030 (rekening houdend met de toestand op 2/03/2006). Indien bijvoorbeeld per aandeel een dividend van 0,62 EUR wordt uitbetaald vóór de creatie van de nieuwe aandelen als gevolg van de uitoefening van de warrants, zou elke aandeelhouder na de creatie van genoemde aandelen ook een dividend ontvangen van 0,62 EUR (afrondding van 0,619). De verwatering en de financiële gevolgen van de creatie van maximum 1 200 000 nieuwe aandelen voor de bestaande aandeelhouders, zou derhalve verwaarloosbaar zijn.

2 maart 2006

Voor de raad van bestuur,

Axel Miller

Gedelegeerd bestuurder

2 maart 2006

## Aan de aandeelhouders van Dexia NV

### **Verslag van het college van commissarissen betreffende de uitgifte van inschrijvingsrechten voorbehouden aan de personeelsleden van de maatschappij en haar dochterondernemingen en bijkantoren, aan de medewerkers van de zelfstandige agentennetten van de Groep in België en aan de medewerkers van bepaalde internationale dochtervennootschappen.**

Wij hebben, overeenkomstig artikel 596 en 598 van het Wetboek Vennootschappen, het bijzonder verslag van de raad van bestuur van Dexia NV nagezien, waarin de opheffing wordt verantwoord van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders bij de uitgifte van maximaal 1 200 000 inschrijvingsrechten op aandelen (hierna "warranten"), voorbehouden aan de personeelsleden van de maatschappij en haar dochterondernemingen en bijkantoren, aan de medewerkers van de zelfstandige agentennetten van de groep Dexia in België (Dexia Bank België en Dexia Insurance Belgium), en aan de medewerkers van bepaalde internationale dochtervennootschappen. De uitgifte van deze 1 200 000 warranten is onderworpen aan twee opschortende voorwaarden, zijnde (i) een beslissing van de raad van bestuur om over te gaan tot de daadwerkelijke uitgifte ervan en (ii) indien aan de eerste voorwaarde is voldaan, de effectieve toekenning aan de begunstigden. De eerste opschortende voorwaarde wordt als niet vervuld beschouwd en wordt een ontbindende voorwaarde, wanneer de beslissing van de raad niet vóór de vergadering van 2007 is genomen. De uitoefenprijs wordt bepaald op basis van het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel Dexia op Euronext Brussel tijdens de dertig dagen die voorafgaan aan de effectieve toekenning van de warrants.

In het kader van de uitgifte van de warranten maakt het bijzonder verslag van de raad van bestuur melding van de gevolgen van de operatie. Rekening houdend met een hypothetische referentiekosten van het aandeel Dexia van 20 EUR, en een effectieve uitoefening van de 1 200 000 warranten, heeft de operatie een verhoging van het eigen vermogen van 24 000 000 EUR tot gevolg, te verdelen over kapitaal (5 292 000 EUR) en uitgiftepremie (18 708 000 EUR). Het aantal aandelen dat het kapitaal vertegenwoordigt (rekening houdend met de situatie per 2 maart 2006), wordt gebracht van 1 107 469 030 tot 1 108 669 030. Wij vermelden eveneens dat, in dit geval, de bestaande aandeelhouders een verwaarloosbaar verwateringseffect ondergaan.

Uit ons nazicht blijkt, rekening houdend met bovenvermelde opmerkingen, dat de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het bijzonder verslag van de raad van bestuur, waarvan sprake in de eerste paragraaf hierboven, juist en voldoende zijn om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten.

PricewaterhouseCoopers  
Bedrijfsrevisoren BCVBA  
Vertegenwoordigd door

Mazars & Guérard  
Bedrijfsrevisoren BCVBA  
Vertegenwoordigd door

R. Peirce

X. Doyen

# Hoe bereikt u de algemene vergaderingen?

## ■ Vanaf het station Brussel-Zuid

### • Heenweg

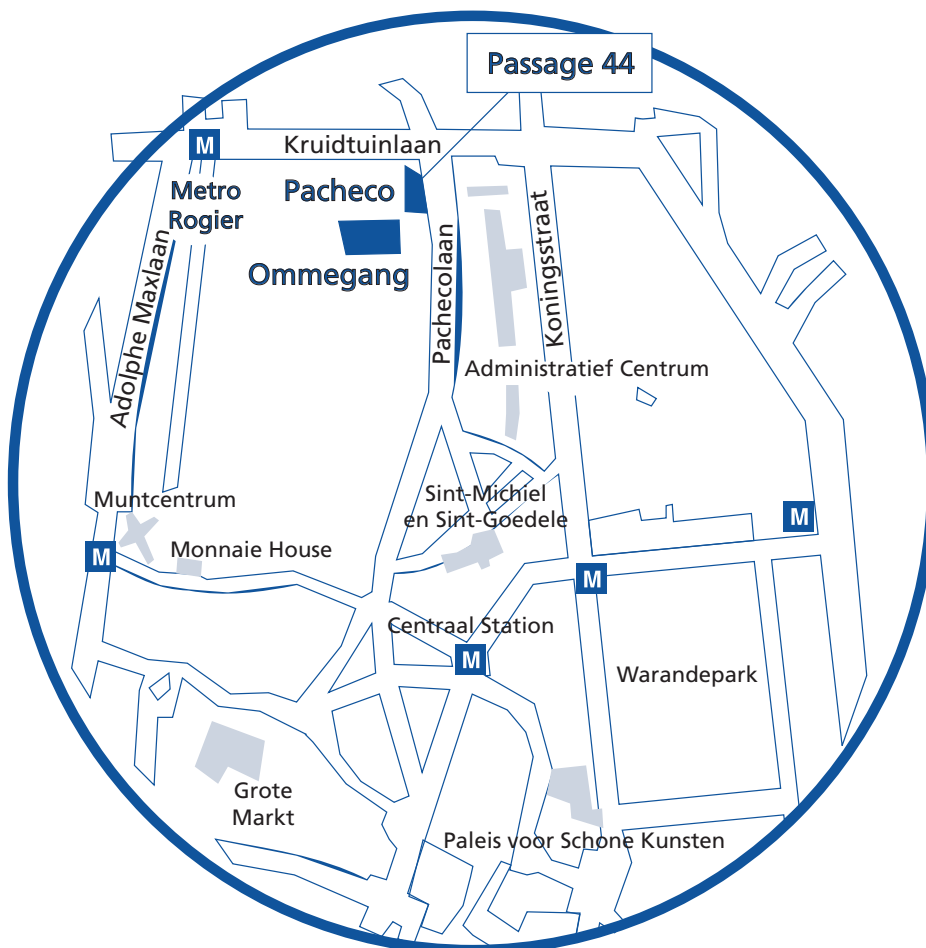
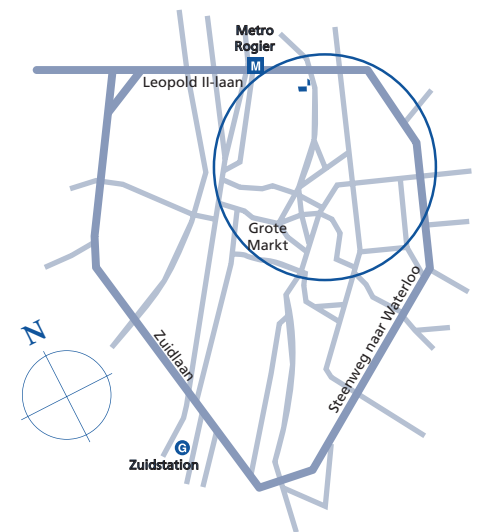
Neem de metro lijn 2 Simonis en stap af in het Rogierstation (negende halte).

### • Terugweg

Neem de metro lijn 2 Clemenceau en stap af in het station Brussel-Zuid.

### • Met de taxi

Kostprijs: ongeveer 10 EUR.



### ■ Voor alle inlichtingen kan u zich wenden

- In België op het groen nummer  
**0800 32 100**  
(van 9 tot 17 uur)
- In Frankrijk op het groen nummer  
**0800 35 50 00**  
(van 9 tot 18 uur)
- In het Groothertogdom Luxemburg op nummer  
**4590 - 4590**  
(van 9 tot 18 uur)

---

#### *Ontwerp*

- kaft: L'Agence Synelog
- binnenwerk: Labrador