



Dexia NV/SA

Naamloze vennootschap naar Belgisch recht

Maatschappelijke zetel: Rogierplein, 11 – 1210 Brussel

RPR Brussel BTW BE 0458.548.296

30 augustus 2007

Beschrijving van het programma voor de terugkoop

door Dexia (de “Vennootschap”) van zijn eigen aandelen ingevolge de beslissing van de raad van bestuur van 30 augustus 2007 tot uitvoering van de machtiging verleend door de buitengewone algemene vergadering van 9 mei 2007

(Artikel 4 (2) van de Verordening (EG) nr. 2273/2003 van 22 december 2003, Artikel 7 § 2 van het Koninklijk Besluit van 5 maart 2006 en Artikel 241 – 2 van het Algemeen Reglement van de AMF)

- 1) Datum van de algemene aandeelhoudersvergadering die de machtiging heeft gegeven voor het programma

Buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 9 mei 2007.

- 2) Aantal aandelen in rechtstreeks of onrechtstreeks bezit

Op 29 augustus 2007 bezit de Vennootschap onrechtstreeks 325.440 aandelen (het betreft aandelen die in het bezit zijn van haar dochteronderneming “Dexia Crédit Local”, een rechtstreekse dochteronderneming in de zin van artikel 627 van het Belgische Wetboek Vennootschappen¹).

- 3) Verdeling volgens doelstelling van de aandelen in bezit

Op 29 augustus 2007 zijn er 325.440 aandelen in het bezit van Dexia Crédit Local, een rechtstreekse dochteronderneming van de Vennootschap in de zin van artikel 627 van het

¹ De Belgische wetgeving (artikel 627 van het Wetboek Vennootschappen) schakelt de aandelen die in het bezit zijn van een rechtstreekse dochteronderneming van de emittent gelijk met eigen aandelen. Onder voorbehoud van enkele uitzonderingen geldt het stelsel voor de eigen aandelen dus ook voor deze aandelen.

Belgische Wetboek Vennootschappen. Deze aandelen moeten deze dochteronderneming in staat stellen haar verplichtingen na te komen in het kader van een aandelenoptieplan ten voordele van haar medewerkers.

4) Doelstellingen van dit terugkoopprogramma

De doelstellingen van dit programma voor de terugkoop van aandelen zijn:

- (i) de vermindering van het kapitaal van de Vennootschap in waarde en/of in aantal aandelen (annulering en vernietiging van eigen aandelen);
- (ii) de Vennootschap in staat stellen tot het nakomen van haar eventuele verplichtingen i.v.m. (a) in eigenvermogensinstrumenten converteerbare schuldinstrumenten en/of (b) aandelenoptieprogramma's of andere toekenningen van aandelen aan medewerkers van de entiteiten van de groep Dexia;
- (iii) de aankoop van aandelen met het oog op het behoud ervan en de latere overhandiging ervan bij wijze van ruil of als betaling in het kader van eventuele externe groeitransacties conform de door de AMF toegelaten marktpraktijken;
- (iv) de aankoop, verkoop of elke andere vorm van overdracht in het kader van een liquiditeitsovereenkomst met een verstrekker van beleggingsdiensten en conform de door de AMF toegelaten marktpraktijken met het oog op de werking van een secundaire aandelenmarkt.

Voornoemde doelstellingen (iii) en (iv) mogen enkel worden nagestreefd krachtens de Franse reglementering die geldt op de datum van dit document. In het kader van deze doelstellingen (iii) of (iv) zijn transacties mogelijk die onderworpen zijn aan de Franse reglementering of die worden uitgevoerd op de Eurolist–markt van Euronext Parijs, maar ook transacties die onder het Belgische recht vallen en die plaatsvinden op de Eurolist–markt van Euronext Brussel indien de Belgische autoriteiten ze zouden erkennen als een toegelaten marktpraktijk of ze voor deze markt zouden toelaten. Overigens heeft de Vennootschap tot op heden geen liquiditeitsovereenkomst afgesloten.

5) Maximum aandeel van het kapitaal, maximum aantal en kenmerken van de aandelen, maximum aankoopprijs

Deze transactie heeft betrekking op de aandelen van de vennootschap Dexia NV, een vennootschap naar Belgisch recht. De aandelen mogen verhandeld worden op de Eurolist-markt van Euronext Parijs (ISIN-code BE0003796134) en op de Eurolist-markt van Euronext Brussel (ISIN-code BE0003796134), alsook op de Beurs van Luxemburg.

Het toegelaten terugkooppercentage belooft maximum 10% van het maatschappelijk kapitaal op datum van de terugkoopverrichtingen. Op basis van het maatschappelijk kapitaal op 30 juni 2007, datum van de laatste kapitaalsverhoging, slaat het theoretisch toegestaan terugkooppercentage op maximum 116.543.732 aandelen. Overigens mogen de bedragen die worden aangewend voor de terugkoop van aandelen in geen geval hoger liggen dan het bedrag van de beschikbare reserves, nl. 983.819.000 euro op 30 juni 2007, behoudens een nieuwe beslissing van de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering.

Onverminderd elke strengere reglementering die van toepassing is op het ogenblik van de terugkoop, mag de terugkoopprijs per aandeel niet hoger liggen dan 10% t.o.v. de laatste slotkoers van het aandeel op de Eurolist–markt van Euronext Brussel, noch minder bedragen dan één (1) euro per aandeel.

6) Duur van het terugkoopprogramma

Dit programma voor de terugkoop van aandelen loopt van 30 augustus 2007 tot uiterlijk 9 november 2008, datum waarop de machtiging verleend door de algemene vergadering uiterlijk verstrijkt.

Transacties in het kader van het vorige terugkoopprogramma van 10 mei 2006 tot 9 mei 2007

Er werden geen verrichtingen uitgevoerd onder het vorige terugkoopprogramma.

Situatie op 29 augustus 2007:

Percentage van het kapitaal dat rechtstreeks en onrechtstreeks in eigen handen was: 0,028 %

Aantal aandelen dat werd geannuleerd tijdens de voorbije 24 maanden: 22.096.720

Aantal aandelen in portefeuille: 325.440

Boekwaarde van de portefeuille op 29 augustus 2007: 3.967.364 euro

Marktwaarde van de portefeuille op 29 augustus 2007: 6.359.098 euro (op basis van een gemiddelde van de slotkoers op 29 augustus 2007 van het aandeel Dexia op de Eurolist–markt van Euronext Parijs en van Euronext Brussel)

Dexia heeft geen verrichtingen op aandelen uitgevoerd d.m.v. afgeleide producten en heeft bijgevolg op heden geen enkele openstaande positie in afgeleide producten.

Deze beschrijving is beschikbaar op de maatschappelijke zetel van Dexia, Rogierplein, 11 – 1210 Brussel, voor iedereen die daarom verzoekt, alsook op de site van de Vennootschap (www.dexia.com, in de rubriek “wettelijke informatie”). Zij werd neergelegd bij de AMF.