



Brussel, 19 februari 2007

**BIJZONDER VERSLAG VAN DE VOORZITTER VAN DE RAAD VAN BESTUUR  
VAN DEXIA NV (KRACHTENS DE FRANSE WET OP DE FINANCIËLE  
VEILIGHEID)**

**I. VERWIJZING NAAR DE REGELGEVING**

De bedoeling van de Franse Wet op de financiële veiligheid van 1 augustus 2003 is de veiligheid van spaarders en verzekerden te verbeteren, met name door de kwaliteit van de financiële informatie te verhogen. In het kader van deze doelstelling werd bijzondere aandacht besteed aan de interne controle, met name in artikel 117 van deze wet.

Conform de voorwaarden van deze wet moet de voorzitter van de raad van bestuur voor de algemene vergadering verslag uitbrengen van de wijze waarop de raad van bestuur wordt voorbereid en georganiseerd, en moet hij verslag uitbrengen over de procedures inzake interne controle die door de vennootschap werden ingevoerd. Deze verplichting geldt voor alle emittenten die een beroep doen op de publieke spaartegoeden in Frankrijk, ongeacht hun nationaliteit, en dus ook voor Dexia NV.

## **II. VOORBEREIDING EN ORGANISATIE VAN DE WERKZAAMHEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR**

### **II.1. BEVOEGDHEDEN EN VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR**

De raad van bestuur is het vennootschappelijk orgaan dat in naam van alle aandeelhouders samen, op voorstel van of na advies van het directiecomité, de strategie en het algemeen beleid van de vennootschap en van de groep Dexia uitstippelt. Hij controleert en oriënteert het beheer van de vennootschap en van de Groep en zorgt voor de risicofollow-up. Op het vlak van de principes definieert de raad van bestuur de strategie en de normen van de Groep, en waakt de raad over de inwerkingtreding van deze strategie op het niveau van de Groep, van Dexia Bank België, van Dexia Crédit Local en van Dexia BIL. De raad treedt enkel op in het belang van de vennootschap ten aanzien van de aandeelhouders, de cliënteel en het personeel. De raad ziet erop toe dat de principes inzake corporate governance worden nageleefd, met inbegrip van de erkenning van het vennootschappelijk belang van Dexia Bank België, Dexia Crédit Local en Dexia BIL.

Wat de uitoefening van zijn verantwoordelijkheden inzake de strategie en het algemeen beleid aangaat:

- a. komt de raad van bestuur op zijn minst één keer per jaar bijeen om de strategische uitdagingen waarmee Dexia en zijn diverse metiers worden geconfronteerd te evalueren;
- b. onderzoekt de raad van bestuur de strategische voorstellen die het directiecomité hem voorlegt en die door de gedelegeerd bestuurder worden toegelicht;
- c. beslist de raad van bestuur over de strategie van Dexia en zijn diverse metiers die door het directiecomité wordt geïmplementeerd, legt hij de prioriteiten vast, keurt hij het jaarlijks budget goed, en meer in het algemeen vergewist hij zich van de overeenstemming tussen de gekozen strategie en de financiële en menselijke middelen die daarvoor worden ingezet;
- d. bepaalt hij de waarden van de groep Dexia na advies van het directiecomité.

Voor de uitoefening van de toezichthoudende bevoegdheden:

- a. gaat de raad van bestuur over tot de evaluatie van de implementatie op het niveau van de Groep en van Dexia Bank België, Dexia Crédit Local en Dexia BIL, van sterke en onafhankelijke controlefuncties, die met name in een geest van centralisatie het risk management, interne audit en compliance omvatten;
- b. neemt de raad de nodige maatregelen om zich te vergewissen van de integriteit van de financiële staten;
- c. evalueert de raad de prestaties van de leden van het directiecomité;
- d. ziet de raad toe op de prestaties van de commissaris(sen) en de interne audit;
- e. bepaalt de raad de organisatie van het directiecomité op het vlak van de samenstelling, de werkwijze en de verplichtingen van dit orgaan op voorstel van de gedelegeerd bestuurder, legt de bezoldiging vast van de leden van het directiecomité op voorstel van het bezoldigingscomité en op voorstel van de gedelegeerd bestuurder aangaande de bezoldiging van de leden van het directiecomité, hemzelf niet meegerekend.

De raad zorgt ervoor dat zijn verplichtingen t.a.v. zijn aandeelhouders vervuld zijn en legt aan de aandeelhouders rekenschap af over de uitoefening van zijn taken.

Voor elke overname of verkoop van een belang in een handelsvennootschap die buiten het normale portefeuillebeheer van de groep Dexia valt (Dexia NV of een rechtstreeks of onrechtstreeks door Dexia NV gecontroleerde vennootschap) voor een bedrag dat gelijk is aan of hoger ligt dan 100 miljoen euro, en alle waarborgen die worden verleend aan een derde en die hiermee verband houden, is de voorafgaandelijke toestemming nodig van de raad van bestuur. In dringende gevallen kunnen de voorzitter van de raad van bestuur en van het auditcomité met een volmacht van de raad en in onderlinge overeenstemming een dergelijke transactie toestaan of beslissen de raad samen te roepen.

## **II. 2. WERKING EN ORGANISATIE VAN DE RAAD VAN BESTUUR**

### **(1) Voorbereiding en verloop van de vergaderingen van de raad van bestuur**

De raad van bestuur organiseert zich zodanig dat hij zijn bevoegdheden en taken optimaal kan uitvoeren. De raad van bestuur evalueert elk jaar zijn eigen werking onder leiding van de voorzitter van de raad van bestuur.

De bijeenkomsten van de raad vinden vaak genoeg plaats om hem in staat te stellen zijn opdrachten te vervullen. De bestuurders verbinden zich ertoe actief betrokken te zijn bij de werkzaamheden van de raad en de comités waarvan zij lid zijn. De aanwezigheid tijdens de zittingen van de raad en de comités is de voornaamste voorwaarde voor deze deelneming, en een effectieve aanwezigheid op minstens drievierde van de bijeenkomsten is gewenst.

De voorzitter van de raad van bestuur stelt het tijdschema en de agenda van de bijeenkomsten van de raad van bestuur op nadat hij hierover heeft overlegd met de gedelegeerd bestuurder, en ziet erop toe dat de procedures die verband houden met de voorbereiding, de beraadslaging, het nemen van de beslissingen en de tenuitvoerlegging ervan correct worden toegepast. De voorzitter van de raad van bestuur opent en sluit de zittingen van de raad, controleert het quorum, leidt de debatten en controleert de aanwezigheid van de leden van de raad.

De voorzitter ziet erop toe dat de bestuurders te gelegener tijd nauwkeurige en duidelijke informatie krijgen vóór de bijeenkomsten, en indien nodig tussen de diverse bijeenkomsten in. Alle bestuurders ontvangen dezelfde informatie.

De voorzitter ziet erop toe dat alle bestuurders met kennis van zaken een bijdrage kunnen leveren tot de besprekingen van de raad, opdat deze over voldoende tijd beschikt om na te denken en besprekingen te voeren alvorens beslissingen te nemen.

Bij de organisatie en de werking van de raad wordt de voorzitter van de raad van bestuur in zijn taken bijgestaan door de secretaris-generaal van Dexia NV.

### **(2) De deelnemers aan de bijeenkomsten van de raad van bestuur**

Alle bestuurders worden uitgenodigd om deel te nemen aan de vergaderingen van de raad. De raad wordt ook bijgewoond door een waarnemer, die aan de vergaderingen deelneemt zonder evenwel stemrecht te hebben.

De raad van bestuur bestaat uit een bepaald aantal onafhankelijke bestuurders (op 31-12-2006 waren dat er 8 van de 18). De raad van bestuur heeft tijdens zijn bijeenkomst van 7 februari 2006 dan ook besloten om op voorstel van het benoemingscomité de onafhankelijkheidscriteria te wijzigen (die gebaseerd zijn op artikel 524 van het Wetboek Vennootschappen en op de principes inzake corporate governance die worden aanbevolen in het rapport Bouton dat in Frankrijk als referentie dient), door er de meest strikte elementen in op te nemen die afkomstig zijn van de Belgische code inzake corporate governance. Deze wijziging heeft geen invloed gehad op het aantal onafhankelijke bestuurders.

Tenzij de raad van bestuur daar niet mee instemt, worden de leden van het directiecomité uitgenodigd om de vergadering bij te wonen wanneer specifieke punten op de agenda worden behandeld. De leden van het directiecomité zijn in principe niet aanwezig wanneer de volgende punten worden besproken:

- de notulen van de vorige bijeenkomst van de raad,
- de verslagen van de gespecialiseerde comités die binnen de raad werden opgericht.

### **(3) Tijdschema en plaats van de vergaderingen**

Over het algemeen komt de raad van bestuur bijeen in februari, maart, mei, juli, september en november van ieder jaar. Geregeld worden echter extra vergaderingen gehouden. Zo kwam de raad in 2006 zevenmaal bijeen.

In de mate van het mogelijke worden de bijeenkomsten afwisselend in Brussel en in Parijs georganiseerd.

### **(4) De notulen van de bijeenkomsten van de raad van bestuur**

De secretaris-generaal maakt de notulen van de vergaderingen van de raad van bestuur op. De ontwerpnotulen worden steeds vooraf aan de bestuurders overgemaakt. Zodra de notulen zijn goedgekeurd, worden zij door de voorzitter van de raad ondertekend.

### **(5) De gespecialiseerde comités**

Om de dossiers die hem worden voorgelegd grondig te kunnen onderzoeken, kan de raad van bestuur intern gespecialiseerde comités oprichten die belast zijn met het voorbereiden van de beslissingen van de raad, die alleen aan hem blijven toekomen. Behoudens een bijzondere delegatie van de raad, hebben de gespecialiseerde comités geen enkele beslissingsbevoegdheid. De raad van bestuur stemt elk jaar over het verlenen van decharge aan de leden van de gespecialiseerde comités. Tot op heden heeft de raad van bestuur vier permanente gespecialiseerde comités opgericht, nl.: het bezoldigingscomité, het auditcomité, het strategisch comité en het benoemingscomité. Deze comités bestaan uit drie tot zes bestuurders die door de raad van bestuur worden benoemd voor een hernieuwbare periode van twee jaar.

De raad van bestuur benoemt één van de leden van elk comité tot voorzitter ervan. Na elke bijeenkomst wordt aan de raad van bestuur een verslag voorgelegd over de werkzaamheden van het comité. Van de bijeenkomsten van de gespecialiseerde comités worden notulen opgesteld, die worden voorgelegd aan de voorzitter van de raad van bestuur en ter beschikking worden gesteld van de leden van de raad van bestuur. De interne reglementen die worden opgesteld door de gespecialiseerde comités, worden ter goedkeuring voorgelegd aan de raad van bestuur.

#### *Bezoldigingscomité*

Het bezoldigingscomité bestaat uit vier niet-uitvoerende bestuurders die vrij zijn van elke relatie die hun oordeel rechtstreeks of onrechtstreeks zou kunnen beïnvloeden. In dat verband zal bijzondere aandacht uitgaan naar de relaties die binnen de raden van bestuur bestaan tussen de leidinggevende personen van Dexia en van de vennootschappen waarvan de leden van het comité eventueel deel uitmaken.

Hoewel de voorzitter van de raad van bestuur geen lid is van het bezoldigingscomité, woont hij wel de vergaderingen van dit comité bij. De gedelegeerd bestuurder mag eveneens het bezoldigingscomité bijwonen, maar hij kan er geen lid van zijn (aangezien hij geen niet-uitvoerende bestuurder is).

In het kader van zijn verantwoordelijkheden bepaalt het bezoldigingscomité:

- de elementen voor de bezoldiging van de voorzitter van de raad van bestuur en van de gedelegeerd bestuurder en, op voorstel van laatstgenoemde, de criteria voor de bezoldiging van de leden van het directiecomité;
- de toekenning van aandelenopties op basis van de algemene principes die door de raad van bestuur zijn vastgelegd.

Het comité wordt ook geraadpleegd over het bezoldigings- en incentivebeleid voor de hoge kaderleden van de groep en over het aandeelhouderschapbeleid ten aanzien van de medewerkers.

Het geeft voorts aanbevelingen over het bedrag van de zitpenningen die worden uitgekeerd aan de bestuurders en over de verdeling ervan.

#### *Auditcomité*

a) Samenstelling Het auditcomité bestaat uit drie tot vijf niet-uitvoerende bestuurders. In de mate van het mogelijke is het auditcomité hoofdzakelijk samengesteld uit onafhankelijke bestuurders. Het belangrijkste criterium voor de keuze van de leden van het comité blijft de bekwaamheid en de onafhankelijkheid van geest.

De voorzitter van de raad van bestuur kan het auditcomité bijwonen. De gedelegeerd bestuurder kan eveneens de vergaderingen bijwonen zonder lid te zijn van het auditcomité.

Het auditcomité is enerzijds belast met het onderzoeken van de ontwerpen van jaar- en kwartaalrekeningen en de maatschappelijke en geconsolideerde rekeningen, met name de procedures voor het opstellen ervan, en moet zich vergewissen van de relevantie en de bestendigheid van de toegepaste boekhoudmethodes en -principes. Anderzijds is het comité belast met het toezicht op de prestatie van het internecontrolesysteem van het directiecomité en in het bijzonder het systeem voor het beheer van de risico's waaraan de Groep vanwege haar activiteiten is blootgesteld.

Het auditcomité staat rechtstreeks in contact met de commissarissen, de auditor-generaal van de Groep en de chief compliance officer. Het brengt tegelijkertijd de gedelegeerd bestuurder van zijn contacten op de hoogte.

In het kader van zijn bevoegdheden moet het auditcomité:

- de financiële informatie en boekhoudkundige procedures analyseren, inzonderheid:
  - kennis nemen van de werkzaamheden van de externe auditors en van hun vaststellingen, commentaren en aanbevelingen, door hen tijdens elke vergadering aan het woord te laten;
  - eventueel aanvullende werkzaamheden voorstellen;
  - zich ervan vergewissen dat het onafhankelijkheidsbeleid van de commissarissen wordt nageleefd en advies verlenen met betrekking tot hun aanstelling;
- het bestaan en de implementatie nagaan van de procedures inzake de controle en de beheersing van de krediet-, markt- en operationele procedures; daartoe neemt het auditcomité kennis van de conclusies van de interne-auditopdrachten en vergewist het zich dat de geformuleerde aanbevelingen ook effect gesorteerd hebben.
- mogelijk aanvullende auditopdrachten voorstellen;
- bij volmacht het auditcharter, het audituniversum, het auditplan en de middelen van de directies Interne Audit en Compliance goedkeuren.
- geraadpleegd worden over de deontologische regels die in de Groep worden toegepast.

Het auditcomité vergewist zich van de prestaties en de onafhankelijke werking van de afdeling Compliance.

Het auditcomité komt minstens viermaal per jaar bijeen. Drie van deze vergaderingen vinden plaats vóór de raden van bestuur die zich buigen over de kwartaal- of jaarverslagen. Het comité kan bijeenkomen op verzoek van een van zijn leden of van de voorzitter van de raad van bestuur. Het rapporteert aan de raad van bestuur over zijn werkzaamheden.

### *Strategisch comité*

Het strategisch comité bestaat uit zes bestuurders, waaronder de voorzitter van de raad van bestuur, die het comité voorzigt, en de gedelegeerd bestuurder.

Het strategisch comité komt jaarlijks samen voor een analyse van de strategische positionering van de groep Dexia, rekening houdend met de evolutie van de omgeving van de Groep en haar markten, alsook van de strategische ontwikkelingsassen op halflange termijn, ter voorbereiding van de jaarlijkse bijeenkomst van de raad van bestuur over deze aangelegenheid.

Het strategisch comité kan indien nodig ook bijeenkomen op initiatief van de gedelegeerd bestuurder voor de analyse van belangrijke dossiers, nog vóór ze worden bestudeerd door de raad van bestuur. Het gaat daarbij om dossiers die bijzonder vertrouwelijk zijn, met name als gevolg van de weerslag die zij kunnen hebben op de financiële markten.

Een van de leden van het strategisch comité kan eveneens vragen om het bijeen te roepen.

De strategie van de Groep wordt uitgewerkt op basis van de volgende principes:

- a. het directiecomité kan het initiatief nemen met het oog op het analyseren en het formuleren van voorstellen aangaande strategische projecten ten aanzien van het strategisch comité en de raad van bestuur;
- b. de raad van bestuur en het strategisch comité, dat bestaat uit leden van de raad van bestuur, kunnen aan het directiecomité vragen om een strategische optie te bestuderen;
- c. worden met name beschouwd als van strategische aard, de projecten die op zijn minst voldoen aan de onderstaande voorwaarden:
  - (i) een project inzake de verwerving of verkoop van activa voor een bedrag dat gelijk is aan of hoger ligt dan 300 miljoen EUR;
  - (ii) een project inzake een joint venture, consortium of partnership met een derde, dat een aanzienlijke invloed kan hebben op de consolidatiekring van de Groep en/of op haar resultaten of op de resultaten van een van haar metiers;
  - (iii) een project inzake een alliantie of partnership die of dat een gevoelige wijziging teweegbrengt in de aandeelhoudersstructuur van Dexia NV.

### *Benoemingscomité*

Het benoemingscomité telt zes leden waaronder de voorzitter van de raad van bestuur, de gedelegeerd bestuurder en vier andere niet-uitvoerende bestuurders.

Het belangrijkste criterium voor de keuze van de leden van het comité blijft de bekwaamheid en de onafhankelijkheid van geest. Het komt minstens eenmaal per jaar samen vóór de raad van bestuur die de resoluties moet voorbereiden die zullen worden voorgelegd aan de algemene vergadering, en in de loop van het jaar op een gemotiveerd verzoek van een van zijn leden.

Het benoemingscomité bereidt de beslissingen van de raad van bestuur voor die handelen over:

- a. de voorstellen tot benoeming of tot hernieuwing van het mandaat van bestuurders door de raad aan de algemene aandeelhoudersvergadering, alsook de voorstellen tot coöptatie van bestuurders;
- b. het bepalen van de criteria inzake onafhankelijkheid op basis waarvan een bestuurder "onafhankelijk" kan worden genoemd;
- c. de hoedanigheid van een bestaand lid of van een nieuw lid van de raad van bestuur als onafhankelijk bestuurder;
- d. de benoeming van de leden van de gespecialiseerde comités van de raad van bestuur en van hun respectieve voorzitters;
- e. de benoeming of hernieuwing van het mandaat van de gedelegeerd bestuurder;
- f. de benoeming of hernieuwing van het mandaat van de voorzitter van de raad;

- g. de voorstellen van de gedelegeerd bestuurder aangaande de samenstelling, de organisatie en de werkwijze van het directiecomité van Dexia NV;
- h. de wijzigingen aan het intern reglement van de raad van bestuur.

Het comité is in dit verband belast met de follow-up van de praktijken van de grote beursgenoteerde bedrijven op het vlak van de werking en de samenstelling van de raden van bestuur. Het comité wijst een van zijn leden aan die moet zorgen voor de zelfevaluatie van de raad.

Het benoemingscomité bestaat uit zes leden, onder wie de voorzitter van de raad.

#### **(6) Vertrouwelijk karakter**

De informatie die aan de bestuurders wordt meegedeeld in het kader van de uitoefening van hun functie, zowel tijdens de bijeenkomsten van de raad, de gespecialiseerde comités als tijdens privé-gesprekken, wordt hen intuïtu personae verstrekt; zij moeten erop toezien dat het vertrouwelijk karakter van deze informatie strikt wordt gerespecteerd.

Als men op de hoogte is van bevoorrechte informatie, houdt dat een verbod in om voor eigen rekening of voor rekening van derden verrichtingen te doen met effecten van de betrokken ondernemingen, alsook een verbod om deze informatie mee te delen aan derden.

#### **(7) Opleiding van de bestuurders**

Met het oog op het verwerven van een goede kennis van de groep Dexia, worden de bestuurders uitgenodigd om bij hun aanstelling een of twee dagen uit te trekken voor contacten met en bezoeken aan de Groep.

#### **(8) Belangenvermenging**

De bestuurders vergewissen zich ervan dat hun deelneming aan de raad van bestuur voor hen geen bron is van rechtstreekse of onrechtstreekse belangenvermenging, noch op persoonlijk vlak, noch voor de professionele belangen die zij vertegenwoordigen.

De bestuurders zien erop toe dat hun deelneming aan de raad van bestuur getuigt van een totale onafhankelijkheid van belangen die vreemd zijn aan de onderneming zelf. Voornamelijk kruiselingse uitwisselingen van bestuurders moeten worden vermeden.

De bestuurders stellen hun mandaat ter beschikking van de raad bij een belangrijke wijziging van hun functies; de raad beslist dan of hij al dan niet hun ontslag aanvaardt, na advies van het benoemingscomité. Zij moeten ontslag nemen als een wijziging in hun situatie leidt tot een toestand die onverenigbaar is met hun mandaat als bestuurder van Dexia.

Als een bestuurder rechtstreeks of onrechtstreeks een vermogensbelang heeft dat tegengesteld is aan een beslissing van of een transactie door de raad van bestuur, moet hij dit melden aan de andere bestuurders nog vóór de beraadslaging in de raad van bestuur. Zijn verklaring, alsook de redenen die worden aangevoerd ter rechtvaardiging van zijn tegengesteld belang, moeten vermeld worden in de notulen van de raad van bestuur die de beslissing moet nemen. Bovendien moet hij de commissarissen van de vennootschap hiervan op de hoogte brengen.

Met het oog op de publicatie in het jaarlijks beheersverslag vermeldt de raad van bestuur in de notulen de aard van de betrokken beslissing of van de betrokken transactie, geeft hij een rechtvaardiging voor de beslissing die werd genomen, en haalt hij ook de gevolgen aan voor het vermogen van de vennootschap. Het beheersverslag bevat de volledige notulen waarnaar hierboven wordt verwezen.

Het verslag van de commissarissen moet bovendien een aparte toelichting bevatten over de gevolgen op vermogensvlak voor de vennootschap van de beslissingen van de raad van

bestuur, die in de zin van voornoemde bepalingen een tegengesteld belang vertegenwoordigen.

De bestuurder voor wie er sprake is van tegengestelde belangen, mag de beraadslagingen van de raad van bestuur over de betrokken transacties of beslissingen niet bijwonen, en mag evenmin deelnemen aan de stemming.

De transacties tussen een vennootschap van de groep Dexia en de bestuurders moeten plaatsvinden tegen de normale marktvoorwaarden.

### **(9) Verrichtingen voor eigen rekening met Dexia-effecten**

Met het oog op de transparantie rond transacties met Dexia-effecten, verstrekken de bestuurders aan de compliance officer van de Groep de volgende inlichtingen:

- op het ogenblik van hun indiensttreding, welke effecten of financiële instrumenten van Dexia zij in hun bezit hebben;
- na elke verrichting, gedetailleerde informatie over deze verrichting, zodat de vereiste bekendmakingen kunnen gebeuren;
- op het einde van elk jaar, een actualisering van de effecten of financiële instrumenten van Dexia die zij in hun bezit hebben.

Vóór elke transactie met Dexia-effecten lichten de bestuurders de compliance officer van de Groep in over de transactie die zij overwegen.

In elk geval moeten de bestuurders zich zonder voorafgaande toestemming van de compliance officer van de Groep, onthouden van:

- elke transactie met Dexia-effecten gedurende een periode van 1 maand vóór de bekendmaking van de financiële resultaten ("gesloten periode");
- elke transactie met Dexia-effecten tijdens gevoelige periodes die hen worden meegedeeld door de compliance officer van de Groep en die door laatstgenoemde worden bepaald op basis van een algemeen beleid dat wordt uitgestippeld in overleg met het auditcomité ("sperperiode");
- elke verrichting die tegengesteld is aan een vorige verrichting, met uitzondering van de verkoop van aandelen na de uitoefening van opties binnen een termijn van 6 maanden erna.

Bovendien verbinden de bestuurders zich ertoe om de Dexia-effecten die zij hebben verworven of die zij overwegen te verwerven, aan te houden op een effectenrekening die op hun naam werd geopend bij een van de kredietinstellingen van de groep Dexia, of bij een door Dexia erkende instelling, of om deze effecten op naam te laten inschrijven.

Voornoemde verplichtingen in verband met Dexia-effecten gelden voor de bestuurders, voor hun niet van tafel en bed gescheiden echtgenote(n)(s) en voor hun minderjarige kinderen.

De diverse verplichtingen die in dit reglement worden aangehaald, gelden eveneens voor de waarnemers zoals ze worden vermeld in artikel II laatste lid van de statuten van Dexia NV.

De compliance officer van de Groep zorgt voor de naleving door de bestuurders van de in bovenstaande paragrafen aangehaalde regels.

## **II.3. QUORUM VOOR DE BERAADSLAGINGEN EN DE BESLISSINGEN**

Elke beraadslaging van de raad van bestuur vereist de aanwezigheid of de vertegenwoordiging van minstens de helft van de leden.

De beslissingen worden genomen bij een meerderheid van de stemmen van alle aanwezige en vertegenwoordigde leden. Bij staking van stemmen is de stem van de voorzitter of van het lid dat hem vervangt doorslaggevend.

De beslissingen over de voor de vennootschap essentiële problemen vereisen de aanwezigheid of de vertegenwoordiging van minstens tweederde van de leden, alsook een beslissing die wordt genomen bij een meerderheid van tweederde van de stemmen van alle aanwezige of vertegenwoordigde leden:

(i) de beslissing om gebruik te maken van het toegestane kapitaal of om aan de algemene vergadering van aandeelhouders de uitgifte voor te stellen van aandelen, in aandelen converteerbare of terugbetaalbare obligaties, warrants en andere financiële instrumenten die op termijn recht geven op aandelen, indien het bedrag van de kapitaalverhogingen die zouden voortvloeien uit de uitgifte van deze aandelen, de omzetting of de terugbetaling van deze obligaties of de uitoefening van deze warrants en andere financiële instrumenten, tien procent overschrijdt van het bedrag van het kapitaal dat vóór deze beslissingen bestond;

(ii) de beslissing met betrekking tot het verwerven of overdragen van activa die meer dan tien procent van de eigen middelen van de vennootschap vertegenwoordigen;

(iii) de beslissing om aan de algemene vergadering van aandeelhouders een wijziging van de statuten van de vennootschap voor te stellen;

(iv) de beslissing met betrekking tot de benoeming en de afzetting van de voorzitter van de raad van bestuur en van de gedelegeerd bestuurder.

#### **II.4. ACTIVITEITEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR IN DE LOOP VAN HET BOEKJAAR 2006**

De raad kwam in 2006 zevenmaal bijeen. De presentiegraad van de bestuurders op de vergaderingen van de raad van bestuur bedroeg 87%.

Buiten de zaken die onder zijn gewone bevoegdheid vallen (follow-up van de resultaten, goedkeuring van het budget, benoeming en bezoldiging van de leden van het directiecomité), heeft de raad van bestuur zich over volgende dossiers gebogen:

- het vastleggen van de strategische beleidslijnen van Dexia voor de eerstvolgende 3, 5 en 10 jaar en van de communicatie over de strategie van de Groep;
- de samenstelling van de raad van bestuur en van de binnen deze raad opgerichte gespecialiseerde comités;
- de zelfevaluatie van de raad van bestuur en de implementatie van concrete voorstellen ter verbetering;
- de afstemming op de Code Lippens;
- de criteria inzake de onafhankelijkheid van de bestuurders;
- het afstoten van de private-bankingactiviteiten in het Verenigd Koninkrijk;
- de verkoop van de participatie van de groep Dexia in Créatis;
- de verkoop van Banque Artesia Nederland, Flexia, Belstar en Dexia Banque Privé France;
- de bespreking en de goedkeuring van het auditplan voor 2005;
- het privatiseringsproces van CEC ;
- het nemen van een belang in de Banca Comerciala Romana ;
- de acquisitie van DenizBank;
- het verslag van de voorzitter van de raad van bestuur van Dexia NV over de werking van de raad en over de interne controle in de Groep;
- de bespreking en de kennisneming van het internecontroleverslag en van het verslag over de risicometing en het toezicht op de risico's in 2005;

- de follow-up van het dossier Dexia Bank Nederland;
- de vorderingen m.b.t. de diverse lopende procedures in het kader van het dossier Lernout & Hauspie;
- de bespreking van de positionering en de strategische uitdagingen van Dexia in de activiteit vermogensbeheer;
- het aandeelhoudersplan voor de personeelsleden en de medewerkers van de Groep, alsook het aandelenoptieplan voor 2005;
- de strategie i.v.m. het programma voor de terugkoop van eigen aandelen;
- de bespreking van de beheerspolitiek m.b.t. de strategische portefeuille van Dexia;
- de evaluatie van de nieuwe organisatie van de Groep die van kracht werd in 2006 en van de evolutie van de operationele structuur van de Groep;
- de bespreking van het beleid inzake outsourcing in de groep Dexia.

### III. DOELSTELLINGEN VAN DE ONDERNEMING OP HET VLAK VAN DE INTERNE CONTROLE

#### *III.1 De opdrachten van de interne controle*

Dexia N.V., een financiële holding naar Belgisch recht, heeft in maart 2001<sup>1</sup> een prudentieel omkaderingsprotocol gesloten met de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (hierna CBFA).

In dit verband onderwerpt Dexia NV zich vrijwillig aan werkingsnormen zoals die ook van toepassing zijn op Belgische kredietinstellingen die aan het hoofd van een groep staan. Dit houdt enerzijds in dat binnen Dexia NV een aangepaste collegiale beheers- en directiestructuur moet worden opgezet, en anderzijds dat Dexia NV zich naast de wettelijke bepalingen die voortvloeien uit het statuut van financiële holding, ook onderwerpt aan bepaalde bepalingen inzake corporate governance die zijn gebaseerd op bepalingen die wettelijk van toepassing zijn op kredietinstellingen naar Belgisch recht, met name de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen, en de rondzendbrief 97/4 van de CBFA van 30 juni 1997 op de interne controle en de interne audit.

De algemene doelstelling van de interne controle is om grote risico's van fouten en fraude te vermijden en te beheren. Net als voor ieder controlesysteem wil men ook hier de risico's terugbrengen tot een peil dat verenigbaar is met de vereisten van de vennootschap, met dien verstande dat een totale afwezigheid van risico's hierdoor niet kan worden gewaarborgd.

Meer specifiek kunnen de opdrachten waarmee de interne controle in de Groep is belast, worden verdeeld over vier grote domeinen:

#### **Nagaan of er een doeltreffend systeem voor risicobeheer is**

Risicobeheer ligt aan de basis van de bankactiviteit. Dexia NV heeft een systeem voor interne controle uitgewerkt dat afhankelijk van de voornaamste activiteiten van de Groep ernaar streeft om aan het directiecomité de waarborg te geven dat de genomen risico's in overeenstemming zijn met de doelstellingen die werden vastgelegd.

#### **Ervoor waken dat de boekhoudkundige en financiële informatie betrouwbaar en ter zake doend is**

De belangrijkste doelstelling van de financiële informatie is om regelmatig een volledig, transparant en betrouwbaar beeld te geven van de situatie van de groep Dexia. Het internecontrolesysteem moet deze doelstelling helpen verwezenlijken.

#### **Toezien op de naleving van de reglementering en van de interne en externe regels inzake ethiek en deontologie.**

De goede werking van de groep Dexia houdt in dat de wettelijke en reglementaire bepalingen van ieder land waar de Groep vestigingen heeft, strikt worden nageleefd. Hetzelfde geldt voor de normen die de Groep zichzelf heeft opgelegd en die verder gaan dan de wettelijke of reglementaire verplichtingen, met name voor wat corporate governance, compliance en duurzame ontwikkeling betreft (zie apart jaarverslag inzake duurzame ontwikkeling). Het internecontrolesysteem moet het mogelijk maken om op de naleving van deze principes toe te zien.

#### **De werking van de Groep verbeteren door te waken voor een efficiënt beheer en dit met alle mogelijke middelen.**

De beslissingen die in dit kader door het directiecomité worden genomen, moeten snel in de hele Groep in de praktijk worden omgezet. De procedures inzake interne controle moeten ervoor zorgen dat de informatiedoorstroming correct verloopt, dat de actie die wordt ondernomen correct is en dat de resultaten worden gevolgd.

#### *III.2 Algemene architectuur van het systeem*

Het systeem voor interne controle van de groep Dexia is gebaseerd op een duidelijke scheiding van de functies. Het moet zorgen voor een duidelijk onderscheid tussen diegenen die bij de eigenlijke operaties betrokken zijn en diegenen die moeten toezien op de validering, follow-up en verwerking ervan.

Op grond van deze logica is de algemene architectuur van het internecontrolesysteem van de groep Dexia opgebouwd uit vier niveaus:

**Het eerste controleniveau omvat de controle die wordt gedaan door iedere medewerker op basis van de verantwoordelijkheid die expliciet aan hem of haar werd toegewezen, op**

---

<sup>1</sup> Protocol inzake corporate governance van 21 maart 2001, gewijzigd op 12 maart 2003.

basis van de procedures die van toepassing zijn op de activiteiten die hij of zij verricht en op basis van de richtlijnen die door zijn of haar meerderen werden gegeven.

**Het tweede controleniveau is dat van de hiërarchie**, en dit in het kader van het normale leidinggevende proces, zoals dat door de geldende procedures wordt voorgeschreven. De hoofden van de operationele diensten hebben dus een belangrijk aandeel in de goede werking van het internecontrolesysteem.

**Het derde controleniveau behoort tot de bevoegdheid van gespecialiseerde functies.** Deze staan los van de gecontroleerde activiteiten en rapporteren rechtstreeks aan het directiecomité. Dit derde niveau kan eveneens onder de verantwoordelijkheid van gespecialiseerde comités vallen, die zijn samengesteld uit medewerkers van de operationele diensten, uit de support- en controlediensten, en die worden voorgezeten door een lid van het directiecomité.

**Het vierde controleniveau wordt gevormd door de audit van de groep Dexia.** Die moet er permanent op toezien dat de hierboven vermelde controleniveaus correct en doeltreffend werken, zowel in de moederonderneming als in al haar dochterondernemingen en vestigingen.

Telkens indien dit mogelijk is, moeten de informaticasystemen worden aangewend om de controles te automatiseren.

Om er bovendien voor te zorgen dat iedereen die zich met interne controle bezighoudt eenzelfde taal spreekt, heeft de groep Dexia een handleiding uitgewerkt waarin charters, codes, richtlijnen en voorschriften zijn opgenomen.

## **IV. DE BELANGRIJKSTE ACTOREN OP HET VLAK VAN DE INTERNE CONTROLE (ORGANISATIE, ROL, MIDDELEN)**

### ***IV.1 Het directiecomité***

Het directiecomité is door de raad van bestuur, die hem daartoe zijn bevoegdheden overdraagt, belast met de leiding van de vennootschap en van de groep Dexia waarvan het de verschillende metiers stuurt en coördineert.

Om de goede werking en de ontwikkeling van de groep Dexia te waarborgen, is het directiecomité van laatstgenoemde verantwoordelijk voor de invoering en de werking van een aangepast internecontrolesysteem. Het directiecomité definieert en coördineert het beleid van de groep Dexia in het kader van de strategie die door de raad van bestuur werd uitgewerkt. Het directiecomité wijst middelen toe en legt termijnen vast voor acties die deel uitmaken van dit beleid. Het directiecomité gaat na of de gestelde doelstellingen worden verwezenlijkt en of het internecontrolesysteem aan alle noden kan voldoen. Het directiecomité zorgt er ten slotte voor dat de noden worden aangepast op basis van de vastgestelde interne en externe evolutie.

### ***IV.2. De organisatie van Dexia NV als financiële holding***

Op 1 januari 2006 heeft Dexia een nieuwe organisatiestructuur opgezet met de bedoeling om, tien jaar na de oprichting van de groep, de integratie ervan te versterken.

Dat had een dubbele bedoeling : de strategie van de groep definiëren voor de komende tien jaar en de manier van functioneren aanpassen om alle medewerkers achter de missie, de waarden en het ontwikkelingsplan van de groep te scharen.

Om zich te laten bijstaan in zijn rol om de groep globaal genomen te sturen, steunde het directiecomité van Dexia in 2006 op zes algemene directies, die belast zijn met de metiers en de belangrijkste transversale functies in de hele groep : (i) Public & Project Finance and Credit Enhancement, (ii) Financiële dienstverlening aan particulieren, (iii) Thesaurie en financiële markten, (iv) Finance, (v) Risico's en (vi) Operaties en Technologie. Daarbij wordt elke algemene directie geleid door een algemeen directeur die rechtstreeks rapporteert aan het directiecomité. De algemeen directeurs beschikken over een correspondent in de belangrijkste operationele entiteiten waarover zij een functioneel gezag uitoefenen.

Het uitvoerend comité groep, dat het directiecomité en de algemeen directeurs van de groep overkoepelt, behandelt de transversale onderwerpen en de thema's die een zeker belang hebben op het niveau van de groep. De voorzitters van de directie-organen van de drie belangrijkste entiteiten (Dexia Crédit Local, Dexia Bank België en Dexia Banque International in Luxemburg) én de verantwoordelijken van de gespecialiseerde activiteiten in Verzekeringen en Asset Management wonen eveneens de vergaderingen van het uitvoerend comité groep bij.

Omdat de doelstellingen van de in 2006 opgezette reorganisatie ruimschoots werden gehaald, besliste Dexia om in 2007 over te stappen naar de volgende fase in de evolutie van de organisatiestructuur. Die evolutie had onder meer betrekking op de uitbreiding van het directiecomité met de vijf algemeen directeurs die verantwoordelijk zijn voor de metiers (Public & Project Finance and Credit Enhancement ; Financiële dienstverlening aan particulieren ; Thesaurie en financiële markten) en voor de functies "risico's" en "operaties en technologie".

De titularissen van de centrale functies, namelijk Human Resources, Communicatie, Audit en Compliance, het Algemeen Secretariaat – Juridische en Fiscale zaken, blijven rechtstreeks afhangen van de voorzitter van het directiecomité.

De teams die meer specifiek betrokken zijn bij de interne controle, zijn:

- de audit Groep, die rechtstreeks rapporteert aan de gedelegeerd bestuurder, voorzitter van het directiecomité, definieert de methodologie die binnen de Groep wordt gehanteerd, coördineert en werkt mee aan de realisatie van de audits van de transversale functies tussen meerdere entiteiten, zorgt voor de audit van de Groepsfuncties en voor de audit van de auditfuncties binnen de verschillende entiteiten.
- het team van het Risicobeheer, dat sinds 01.01.2006 onder de verantwoordelijkheid valt van de algemeen directeur risico's, lid van het directiecomité, superviseert onder zijn leiding het beleid rond risicobeheer. Het team zet de krijtlijnen uit voor de limieten en delegaties, coördineert en meet de globale risico's op het niveau van de Groep en zorgt ervoor dat de methodes binnen de verschillende entiteiten worden geharmoniseerd.
- de Chief Compliance Officer, die rechtstreeks rapporteert aan de gedelegeerd bestuurder, voorzitter van het directiecomité, leidt het netwerk van compliance officers van de verschillende entiteiten en ziet toe op de naleving van het integriteitsbeleid en op de ontwikkeling van een cultuur van ethisch verantwoord gedrag en inzake deontologie waar de groep Dexia van bij haar oprichting bijzonder veel waarde aan heeft gehecht.

Voor de functies "financiën/plan/budget" (onder de supervisie van de Chief Financial Officer Groep) en "operaties en technologie" (onder de supervisie van de Chief Operating & Technology Officer Groep) werden bovendien rapporteringslijnen met de belangrijkste dochterondernemingen (Dexia Bank België, Dexia BIL en Dexia Crédit Local) gecreëerd. In het kader van deze rapporteringslijnen valt het hoofd van een functie in een dochteronderneming functioneel onder het hoofd van diezelfde functie bij Dexia NV. Het hoofd van de functie Groep beschikt, in overleg met het hoofd van de desbetreffende dochteronderneming, over de bevoegdheid om mensen voor te stellen en om voorstellen te formuleren inzake loopbaanevolutie, bezoldiging en doelstellingen van zijn evenknie in de desbetreffende dochteronderneming.

In ieder geval moet de follow-up gebaseerd zijn op een systeem van bevoegdheidsdelegatie, regelmatige rapportering aan de betrokken afdelingen van Dexia NV en aan het directiecomité, en op de participatie van de leden van het desbetreffende directiecomité in de verschillende beheers- en managementorganen van deze dochterondernemingen. Wanneer zulks op grond van de omvang en de activiteiten van de dochterondernemingen gerechtvaardigd is, worden in de dochterondernemingen dezelfde organen inzake corporate governance opgericht als binnen Dexia NV.

### ***IV.3. De operationele afdelingen en directies van Dexia N.V.***

Conform de principes van de groep Dexia staan de hoofden en de medewerkers van de operationele afdelingen en directies van Dexia NV garant voor de aanvaarding en de goede werking van de interne controle in hun activiteitsdomeinen. Zij zijn met name belast met het analyseren van de risico's van iedere transactie die zij doen en moeten erover waken dat deze transacties in overeenstemming zijn met het internecontrolesysteem van hun afdeling. Indien de interne of externe omgeving verandert en indien deze verandering een impact heeft op het systeem, moeten zij op basis van hun verantwoordelijkheden de nodige aanpassingen voorstellen of doorvoeren, zodat een goed management van de genomen risico's gewaarborgd blijft.

### ***IV.4 De gespecialiseerde comités***

Een aantal comités maken integraal deel uit van de interne controle van de groep Dexia en dragen bij tot de definitie en de goede werking van het systeem. Bedoeling van deze comités is om met de verschillende afdelingen of directies gelijktijdig te kunnen overleggen over het beheer van de verschillende activiteiten, zodat rekening kan worden gehouden met de beperkingen van ieder van de activiteiten en de uitwisseling van goede praktijken kan worden gestimuleerd. De beslissingen worden collegiaal genomen. Indien een akkoord onmogelijk blijft, neemt de voorzitter, die lid is van het directiecomité, de uiteindelijke beslissing.

Hun bevoegdheid bestrijkt diverse domeinen van de interne controle. De belangrijkste zijn:

Het 'Risk Policy Committee' (RPC) dat voor alle types van risico's (kredietrisico, marktrisico, ALM-  
risico, operationeel risico en andere risico's) het risicoprofiel definieert op het niveau van de groep.  
Van dit comité maken ook de leden van het directiecomité deel uit. Het comité vergadert drie keer per  
jaar onder het voorzitterschap van de verantwoordelijke voor het risicobeheer.

### **Het beheer van het kredietrisico**

Bij Dexia NV worden de beslissingen rond het toestaan van een krediet ofwel genomen door het  
Management Credit Committee, ofwel voor aanvragen in het kader van de delegaties die dit comité  
heeft vastgelegd, door de bevoegde instanties : Risk Management, Public and Project Finance Credit  
Committee, TFM (Treasury and Financial Market) Credit Committee, en lokale kredietcomités.

Voor het beheer van twijfelachtige dossiers en dossiers waarrond geschillen bestaan, werd binnen  
Dexia NV ook een *default* comité opgericht. Dat comité beheert de zogenaamde gemeenschappelijke  
dossiers (dit zijn dossiers die minstens twee entiteiten aanbelangen). Voor de dossiers die niet voor  
deze perimeter in aanmerking komen, werden volgens hetzelfde model ook lokale default comités en  
watchlistcomités opgericht. Deze comités vellen evenwel geen oordeel over de beslissing om een  
voorziening aan te leggen. De dossiers die een dergelijke boekingspost vereisen, worden immers  
onderzocht door lokale voorzieningscomités.

### **Het beheer van de marktrisico's en van ALM**

#### **ALCO groep**

Sinds 1 januari 2006 is het ALM-beheer binnen de groep Dexia gereorganiseerd en gecentraliseerd.

Het comité ALM Groep kan optreden in de volgende domeinen :

- begeleiding en follow-up van ALM-risico's (Rente, Wisselkoers, Equity, Eigen Middelen, Liquiditeit) ;
- de beslissingen rond het beheer voor het gedeelte dat niet werd gedelegeerd en dit voor de hele Groep, met inbegrip van Verzekeringen en Pensioenfondsen.

De risico's van de activiteiten « financiële markten » vallen niet onder deze perimeter.

Dit comité legt de verschillende regels vast die het mogelijk maken de ALM-risico's binnen de groep  
Dexia te definiëren, te meten en te beperken. Het geeft ook aanbevelingen over het sturen van de  
ALM-risico's, onder meer op basis van de renteverwachtingen van de groep, en het beslist over de  
beleggingen/dekkingen die voor de hele Groep moeten worden gerealiseerd. Tot slot waakt het over  
de coherentie van de beleggingskaders van de eigen middelen die in de groep beschikbaar zijn.

Deelnemers aan dit maandelijks comité zijn de leden van het directiecomité groep, de voorzitters van  
de belangrijkste lokale directiecomités (DBB, DBIL, DCL) evenals hun CFO's, de directeurs van de  
metiers, de directeur van de lijn Risk Management, de verantwoordelijke Front ALM, de  
verantwoordelijken Market Risk & ALM en als permanente genodigde eveneens de Directeur Audit  
Groep.

#### **MRGC**

De risico's rond de activiteiten 'financiële markten' worden van de ALM-perimeter uitgesloten en  
worden opgevolgd door het comité Marktrisico's & Guidelines Groep (MRGC). Dit comité dat minstens  
één keer in de maand bijeenkomt, heeft als taak om, binnen de krijtlijnen die getrokken zijn door het  
directiecomité, beslissingen te nemen over vragen rond risicobeheer en over het algemene beleid in  
verband met het beheer van de marktrisico's op het niveau van de groep :

- Definitie van de guidelines voor de marktactiviteiten
- Controle van de follow-up van deze guidelines en van de risicolimieten (met inbegrip van de rapportering wanneer deze limieten worden overschreden)

- Definitie van de parameters van de risicolimieten, zowel op globaal niveau als per activiteitslijn van TFM
- Goedkeuring van de voorstellen rond de ontwikkeling van nieuwe producten
- Herziening van de risico's en de geconsolideerde resultaten van MRM.

Deelnemers aan dit comité zijn de algemeen directeur van de TFM-lijn, de algemeen directeur van de lijn Risk Management, de directeurs van de businesspolen TFM, de verantwoordelijke MRM groep, de directeurs MRM van de drie hoofdentiteiten.

### **Het beheer van het operationeel risico**

Het Operational Risk Guidelines Committee is belast met de volgende opdrachten :

- definiëren van de richtlijnen op het vlak van het operationele risico en de beveiliging van de informatiesystemen binnen de grenzen die zijn uitgetekend door het RPC
- elk kwartaal het risiconiveau per activiteit bekijken,
- overlopen van de gestarte corrigerende acties en van de voorstellen tot wijziging van de dekking van de risico's (verzekeringen/controles).

### ***IV.5 De afdeling Risk Management***

De opdracht van de afdeling Risk Management bestaat erin om het directiecomité een betrouwbaar risicoprofiel voor de Groep te waarborgen, waardoor de vennootschap een goede rating geniet; dit is een onontbeerlijke voorwaarde om kapitaal te kunnen inzamelen tegen de best mogelijke voorwaarden en de rentabiliteitsdoelstellingen van de beleggers te kunnen realiseren.

De afdeling Risicobeheer heeft een bijzonder ruime bevoegdheid, aangezien zij verantwoordelijk is voor alle kredietrisico's, marktrisico's, liquiditeitsrisico's en operationele risico's die de Groep loopt in het kader van zijn bancaire en niet-bancaire activiteiten. De afdeling is eveneens belast met het vastleggen van het niveau van het economisch eigen vermogen.

De positionering van de afdeling Risicobeheer zorgt ervoor dat ze volledig onafhankelijk is van de operationele diensten.

### ***IV.6 De functie "Compliance"***

Aangezien de groep Dexia actief is in bijzonder sterk gereguleerde sectoren, hecht ze erg veel belang aan de naleving van de wettelijke, reglementaire en prudentiële vereisten. Naast deze strikt reglementaire vereisten heeft de Groep een sterke aanpak uitgewerkt inzake deontologie en overeenstemming met de regelgeving. In het integriteitsbeleid, het compliancecharter en de deontologische regels werden geharmoniseerde gedragsregels opgenomen.

In het kader van de strijd tegen de witwaspraktijken en de financiering van terrorisme baseert de Groep Dexia zich op de internationale normen. Dexia schaaft zich meer specifiek achter de aanbevelingen die werden gepubliceerd door de GAFI, achter de principes van Wolfsberg op het vlak van private banking en achter de principes inzake correspondent banking. Deze principes staan voor normen die op alle entiteiten van de Groep van toepassing zijn. Zij worden in de praktijk versterkt door geautomatiseerde tools voor preventie, follow-up en controle.

De groep Dexia heeft een onafhankelijke compliancefunctie die het beleid terzake in de hele Groep moet sturen en die bij Dexia NV zorgt voor de compliance, in het bijzonder ten aanzien van de leden van de raad van bestuur en het directiecomité. De Chief Compliance Officer rapporteert rechtstreeks aan de gedelegeerd bestuurder en leidt een net van compliance officers die actief zijn binnen de verschillende operationele entiteiten en dochterondernemingen van de Groep. In alle belangrijke dochterondernemingen van de groep Dexia en in alle andere entiteiten waar de lokale wettelijke situatie dat vereist, worden compliance officers benoemd. Zij rapporteren functioneel aan de Chief Compliance Officer Groep en vallen in principe onder de verantwoordelijkheid van de voorzitter van het directiecomité. In de overige dochterondernemingen, vestigingen of vertegenwoordigingskantoren van de Groep wordt deze functie waargenomen door personen die eveneens andere functies vervullen die compatibel zijn met de functie van Compliance officer.

Samen met zijn collega's zorgt de Chief Compliance Officer ervoor dat de regels inzake deontologie en integriteit worden aangepast aan de geldende bepalingen. Zij informeren en sensibiliseren de directies en de personeelsleden en zien toe op de naleving van het integriteitsbeleid in elke entiteit. De coördinatie zorgt ervoor dat de methodologieën en procedures in de overigens vaak internationale domeinen van de deontologie en de strijd tegen witwaspraktijken of terrorisme op elkaar worden afgestemd.

#### ***IV.7 De interne audit***

De opdracht van de interne audit bestaat erin de interne controle in de Groep te bevorderen en er permanent op toe te zien dat het internecontrolesysteem dat wordt gebruikt, goed werkt en correct wordt toegepast. De interne audit helpt de raden van bestuur van de hele Groep bij het uitoefenen van hun taak als toezichthouder en helpt het directiecomité van de Groep en de directiecomités van de entiteiten om hun doelstellingen te verwezenlijken.

In dit kader moet de interne audit erover waken dat de risico's die de Groep Dexia loopt in het kader van haar verschillende activiteiten en in de verschillende entiteiten die deel uitmaken van de Groep, bekend zijn en op een gepaste manier worden gedekt. De interne audit besteedt verder ook aandacht aan de voortdurende verbetering van de werking en het imago van de entiteiten van de Groep. Daarbij wordt ook een efficiënt beheer van de beschikbare middelen niet uit het oog verloren.

Een gemeenschappelijk auditcharter bevat de fundamentele principes die van toepassing zijn op de functie 'interne audit' binnen de Groep Dexia en beschrijft de doelstellingen, rol, verantwoordelijkheden en werking van de functie.

De strategie, het niveau van de vereisten en de regels met betrekking tot de interne audit van de Groep Dexia worden binnen een kader dat werd goedgekeurd door het auditcomité van de raad van bestuur van Dexia NV vastgelegd door het directiecomité van de Groep, dat daarbij rekening houdt met de lokale wettelijke en reglementaire vereisten of instructies die uitgaan van de met het prudentieel toezicht belaste overheid.

In het kader van zijn opdracht heeft de interne audit toegang tot alle informatie, documenten, lokalen of personen van de Groep of de entiteit waarvoor hij verantwoordelijk is.

Alle activiteiten en entiteiten van de groep Dexia behoren zonder enig voorbehoud of uitzondering tot het actieterrein van de interne controle. Zo bestrijkt de interne-auditfunctie van de groep Dexia de activiteiten van Dexia NV, de operationele entiteiten en de dochterondernemingen of hun bijkantoren. De functie houdt zich in principe niet bezig met de activiteiten van vennootschappen waarin de Groep Dexia slechts een minderheidsparticipatie aanhoudt, behalve wanneer de met het prudentieel toezicht belaste overheid daarover vragen zou hebben. De vertegenwoordiger van Dexia in de raad van bestuur moet zich informeren over het internecontrolesysteem en, indien nodig, het directiecomité en de directie audit van de entiteit die de participatie aanhoudt, waarschuwen. De directie van de audit Groep, die onder de verantwoordelijkheid valt van de auditor-generaal Groep, is verantwoordelijk voor haar opdracht ten aanzien van de voorzitter van het directiecomité van de groep en de raad van bestuur van Dexia NV, bijgestaan door het auditcomité.

De personen die verantwoordelijk zijn voor de auditdirecties van de dochterondernemingen, vallen hiërarchisch hetzij onder de voorzitter van het lokale directiecomité, hetzij onder de raad van bestuur of de raad van toezicht of het auditcomité, en rapporteren functioneel aan de auditor-generaal van Dexia.

De auditdirecties van de bijkantoren vallen hiërarchisch onder de auditors-generaal van de entiteiten waarvan zij deel uitmaken.

De gehanteerde methodologie is gestandaardiseerd, zowel wat het risicobeheer als wat de realisatie van de opdracht betreft. De methodologie werd ontwikkeld op initiatief van de audit Groep en geldt voor alle entiteiten van de Groep.

De risicoanalyse voor elke activiteit waarvoor een audit moet worden uitgevoerd, maakt het mogelijk om de frequentie van de audits te bepalen (elke 1, 2, 3 of 4/5 jaar). Het is op basis van deze frequenties dat het auditplan voor het lopende jaar wordt uitgewerkt. De auditplannen worden aan de directiecomités van de desbetreffende entiteiten voorgelegd en vervolgens ter goedkeuring aan hun auditcomité voorgelegd.

Elke opdracht leidt tot aanbevelingen waarvoor actieplannen worden opgesteld. De bedoeling van deze actieplannen is de door de audit blootgelegde zwakke punten te verbeteren en zo te komen tot een beter internecontrolesysteem. Ieder actieplan wordt door het directiecomité goedgekeurd en de realisatie ervan wordt op de voet gevolgd.

De uitvoerende comités van Dexia NV en DCL keurden voor de interne audit een nieuwe organisatiestructuur goed die van kracht wordt in 2007. Ze is onder meer bedoeld om beter overeen te stemmen met de organisatie van de groep Dexia. Deze nieuwe structuur gaat in de richting van een grotere integratie van de bestaande auditororganisatie, met de definitie van een uniek auditplan voor de hele groep, en de transversale sturing van het auditplan van de groep door vijf segmentverantwoordelijken (waarbij een segment overeenstemt met een metier en/of een groepering van ondersteunende activiteiten).

De rol van de auditoren-generaal van DBB, DCL en DBIL evolueert in vergelijking met hun huidige situatie, maar hun functie blijft van cruciaal belang voor de vlotte werking van de audit : zij blijven er zich van vergewissen dat alle risico's die voortvloeien uit de activiteiten van hun respectieve entiteiten, dochterondernemingen en filialen op een adequate manier gedekt zijn. Voorts worden zij van nabij betrokken bij het sturen van de auditfunctie van de groep Dexia.

Het sturen van de interne auditfunctie berust voortaan dan ook op twee nieuwe structuren : het IAMC (Internal Audit Management Committee) en het IAEC (Internal Audit Executive Committee).

Het IAMC bestaat uit de auditor-generaal van Dexia NV, die het comité voorzigt, en uit de auditoren-generaal van DBB, DCL en DBIL. Het definieert de methodologie voor de interne audit die van toepassing is in de groep Dexia. Het legt ook het globale auditplan van de groep vast, definieert de middelen en segmenten en duidt de segmentverantwoordelijken aan.

Het IAEC bestaat uit de auditor-generaal van Dexia NV, die het comité voorzigt, de auditoren-generaal van DBB, DCL en DBIL en uit de segmentverantwoordelijken. Aan het comité neemt ook de verantwoordelijke van de cel Planning, Tools & Reporting deel. Het comité definieert het universum van de audit en zorgt voor een regelmatige updating ervan. Het valideert de risico's die de segmentverantwoordelijken in kaart hebben gebracht, stelt het globale auditplan van de groep voor, waakt over de optimale planning van de auditopdrachten, stelt de nodige ontwikkelingen voor rond de middelen, methodologieën en instrumenten waarover de auditfunctie moet beschikken, bepaalt het opleidingsbeleid voor de auditteams, analyseert de resultaten van de follow-up van de prestaties van de functie en keurt de interne en externe rapporteringen goed.

Bij Dexia NV is een cel Planning, Tools & Reporting opgericht met correspondenten bij DBB, DCL en DBIL. Ze is belast met de bewaking van de reglementering, de auditmethodologieën en -instrumenten, de follow-up van de aanbevelingen, de interne en externe rapporteringen, samenspraak met Operationeel Risk management en Compliance, en met de coördinatie van de plannings van de auditoren voor de realisatie van het auditplan.

## **V. UITWERKING EN BEHANDELING VAN DE BOEKHOUDKUNDIGE EN FINANCIËLE INFORMATIE**

### ***V.1. De financiële staten***

De voornaamste doelstelling van de jaarrekeningen is een betrouwbaar beeld te geven van het vermogen, de financiële situatie en de resultaten van een vennootschap.

#### **Opgachten en organisatie van de directie Accounting en Consolidatie**

De directie Accounting en Consolidatie hangt af van de algemeen directeur Financiën, die lid is van het uitvoerend comité.

De directie Accounting en Consolidatie moet erop toezien dat de financiële staten van Dexia NV en de geconsolideerde financiële staten van de Groep Dexia worden opgemaakt.

Daarnaast moet zij ook de boekhoudkundige gegevens van haar vaste vestigingen in Frankrijk en Luxemburg volgen en controleren. Dat moet zij in het kader van het consolidatieproces ook doen voor haar rechtstreekse dochterondernemingen, Dexia Crédit Local, Dexia BIL, Dexia Bank, Dexia Bank Nederland en Denniz Bank, de bank die in het laatste kwartaal van 2006 werd overgenomen door Dexia NV. Zij moet er met name op toezien dat de verstrekte informatie homogeen is en voldoet aan de regels van de Groep.

Deze directie coördineert de boekhoudprojecten van de Groep en zorgt ook voor boekhoudnormen. Zij baseert zich daarvoor op de bestaande competenties in de drie belangrijkste entiteiten en beschikt dan ook slechts over een beperkt team van specialisten. Meer in het algemeen beschikt zij over tal van informatiesystemen die ervoor moeten zorgen dat zij haar taak van follow-up van de boekhouding in ruime zin kan vervullen. De directie ziet erop toe dat de boekhoudkundige en geconsolideerde gegevens overeenstemmen met de informatie uit andere afdelingen (Juridische Dienst, Fiscaliteit, Risk Management, Beheerscontrole enz.). De directie is betrokken bij comités waarvoor haar opdracht interessant kan zijn of waarvoor de rekeningen bestemd zijn. De directie is betrokken bij de verdere ontwikkeling van de informaticasystemen, zodat rekening kan worden gehouden met haar specifieke behoeften; zij was met name tevens verantwoordelijk voor het proefproject met betrekking tot de invoering in 2005 door de groep Dexia van de internationale boekhoudnormen (IFRS).

#### **Opmaken van de vennootschappelijke rekening**

De boekhouding van Dexia NV gebeurt in Brussel voor het Belgische deel, in Parijs voor het deel dat betrekking heeft op de vaste vestiging in Frankrijk, en in Luxemburg voor het deel dat betrekking heeft op de vaste vestiging in Luxemburg. De boekhouding van de vaste vestiging in Frankrijk is in handen van een persoon van de afdeling boekhouding van Dexia Crédit Local en die van de vaste vestiging in Luxemburg van een fiduciaire instelling die een dochter is van de groep BIL.

Elk kwartaal worden de rekeningen van de vaste vestigingen in het kader van de kwartaalafsluiting geïntegreerd in de rekeningen van Dexia NV - Brussel.

De teams van de algemene boekhouding voeren aanvullende controles uit naar aanleiding van de afsluiting van kwartaalrekeningen of jaarrekeningen. De belangrijkste evoluties moeten worden toegelicht.

#### **Opmaken van de geconsolideerde rekening**

Dexia NV. houdt hoofdzakelijk participaties aan in drie entiteiten : Dexia Crédit Local, Dexia BIL en Dexia Bank (België). Elk van die entiteiten bereidt geconsolideerde rekeningen voor en die worden geconsolideerd met de vennootschapsrekeningen van de moederonderneming Dexia NV, en van de dochterbedrijven die daar rechtstreeks aan gekoppeld zijn.

De belangrijke aanpassingen die door de consolidatie van de groep Dexia in de boekhouding worden opgenomen, slaan op het wegwerken van de nostrorekeningen en van de intragroepstransacties

(acquisitie/verkoop van activa, dividenden enz.). Zij slaan ook op de terugtrekking uit vennootschappen die in handen zijn van de verschillende entiteiten van de Groep. De rekeningen die door de entiteiten worden ingediend, zijn al aan de Dexia-normen aangepast; het aantal aanpassingen dat bovenop de hierboven vermelde komt, is dan ook beperkt.

Indien de boekhoudkundige regels onduidelijk zijn, kunnen alle entiteiten een beroep doen op de dienst Consolidatie van Dexia NV. Deze laatste zorgt dan, in samenwerking met de dienst Boekhoudkundige Normen van de entiteiten, voor een gepast antwoord. Een werkgroep, waarvan de hoofden van de afdelingen 'normen' van iedere entiteit deel uitmaken, komt regelmatig samen om de boekhoudkundige interpretatie in het kader van de normen van Dexia en van de IFRS-normen te bespreken. Eventueel wordt aan de comités van de CFO's van de Groep een voorstel tot aanpassing van de normen overgemaakt.

### **De afsluiting van de rekeningen**

Als de vennootschapsrekeningen en de geconsolideerde rekeningen afgesloten zijn, legt de directeur Accounting en Consolidatie ze ter nazicht voor aan de algemeen directeur Financiën van Dexia. Die laat ze op zijn beurt goedkeuren door het directiecomité. Vervolgens worden zij voorgelegd aan het auditcomité en aan de raad van bestuur van Dexia NV.

### **De rol van de Commissarissen**

Het *Rekeningcommissariaat* van Dexia wordt geleid door een college van twee commissarissen die elkaars dossiers controleren.

De commissarissen zijn betrokken bij elke controle van de financiële en boekhoudkundige informatie. Daarbij wordt gestreefd naar efficiëntie en transparantie. In het kader van hun opdracht doen zij analyses van de boekhoudprocedures en evalueren zij de geldende interne controlesystemen.

Zij geven instructies aan de auditoren van de entiteiten en zorgen voor de centralisering van de activiteiten van deze laatste. Zij beleggen vergaderingen waar de resultaten van hun audits worden besproken en interpreteren de normen. Ten slotte gaan zij na of de boekhoudgegevens van het beheersverslag en de financiële staten met elkaar in overeenstemming zijn.

De uitoefening van deze functies stelt hen in staat om, rekening houdend met de wettelijke en reglementaire bepalingen waaronder zij vallen, een vrij grote zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekeningen een getrouw beeld ophangen van het vermogen, de financiële situatie en de resultaten van de vennootschap en dat de informatie die in de bijlage wordt verstrekt, adequaat is.

## ***V. 2 Beheersinformatie***

De financiële staten (balans, buiten balans, resultatenrekening en bijlagen) zijn niet de enige cijfermatige analyse-elementen die de groep Dexia aan zijn aandeelhouders en het grote publiek meedeelt. Deze staten worden vooral aangevuld met activiteitenverslagen en verslagen over de resultaten van de verschillende metiers; deze worden opgenomen in het Activity Report of worden tijdens de uiteenzettingen voor de financieel analisten meegedeeld.

Voor het merendeel van deze informatie moeten gegevens van verschillende oorsprong worden samengebracht of op elkaar worden afgestemd; de globaal beschikbare cijfers moeten worden opgesplitst of de boekhoudkundige gegevens moeten op basis van de beheersparameters worden herwerkt. Ze worden door de directie van de Planning en de Beheerscontrole, die rechtstreeks afhangt van de algemeen directeur Financiën die lid is van het uitvoerend comité, gecontroleerd en overgemaakt aan de redacteurs van het Activity Report.

### **Het opmaken van de stuurtablet betreffende de activiteit**

Deze stuurtablet, die ieder kwartaal wordt opgemaakt, bevat een reeks van basisindicatoren (productie & bedragen van lange- en kortetermijnfinancieringen, provisies, volumes van de tegoeden en beheerde bedragen, geactualiseerde premies en kapitaal uit de activiteit kredietverbetering enz.). De stuurtablet wordt opgemaakt aan de hand van de informatie die door de commerciële diensten wordt verstrekt, en dit op basis van specifieke formaten voor ieder commercieel metier die uniform zijn voor de hele Groep. Deze formaten worden opgemaakt door de beheerscontrole van de Groep en van de entiteiten (rapporteringslijn Beheerscontrole Groep). De verstrekte informatie bevat ook toelichtingen die door de commerciële diensten werden opgemaakt.

De Beheerscontrole Groep gaat na of de verstrekte informatie coherent is en of de voorstelling ervan voldoet aan de normen die gelden voor alle entiteiten van de Groep Dexia.

Deze stuurtablet wordt voorgelegd aan het directiecomité, en daarna overgemaakt aan de diensten financiële communicatie en externe communicatie, die de informatie voor het jaarverslag en het driemaandelijke Activity Report verwerken.

### **Bepalen van de resultaten per metier**

De groep Dexia heeft vier metiers: Public Finance, Financiële dienstverlening aan particulieren, Financieel beheer & Verzekeringen en Thesaurie & Financiële Markten, alsook Central Assets.

De verwerking van de opbrengsten per metier gebeurt in hoofdzaak op basis van twee soorten analytische informatie, nl. de commerciële marges, enerzijds, en de andere elementen van de resultatenrekening (commissies, algemene kosten, waardecorrecties enz.), anderzijds.

De samenvoeging van de tussentijdse saldi voor alle metiers maakt het voorwerp uit van een aanpassing van de resultatenrekeningen.

Al deze verschillende processen dragen bij tot de uitwerking van een volledige resultatenrekening voor ieder metier; op basis daarvan kunnen de rentabiliteit en de bijdrage van het metier tot het globale resultaat van Dexia worden beoordeeld.

### **Het samenvoegingsproces**

In de entiteiten die beschikken over een eigen team voor de beheerscontrole, worden deze twee processen lokaal gestuurd volgens dezelfde normen en dezelfde principes, die zijn beschreven in een instructieboek met de titel « Handboek van de procedures en normen voor de beheerscontrole » dat geldt voor de hele Groep Dexia.

Dit alles wordt gevolgd en gesuperviseerd door de dienst Beheerscontrole voor de Groep. Deze dienst zorgt ervoor dat alle entiteiten kunnen beschikken over gestandaardiseerde en beveiligde tools voor informatievergaring, zodat de informatieverstrekking betrouwbaar is en optimaal kan verlopen. De dienst Beheerscontrole zorgt uiteindelijk ook voor het samenvoegen van het geheel.

Het proces om de informatie per metier te bundelen, verloopt parallel met de consolidatie door de Directie Boekhouding. Om de coherentie tussen de analytische en de boekhoudkundige informatie te waarborgen, werd een controle van de coherentie ingebouwd.

## **VI. DE BELANGRIJKSTE RISICO'S EN DE SPECIFIEKE SYSTEMEN VOOR INTERNE CONTROLE**

De bankactiviteit zorgt voor vier grote types van risico's : kredietrisico's, marktrisico's, structurele risico's of ALM (risico's rond de rente, de wisselkoersen en de liquiditeit) en operationele risico's.

De afdeling Risicobeheer van Dexia NV ziet toe op het beleid inzake risicobeheer van de groep Dexia. Dit gebeurt onder leiding van het directiecomité of van de gespecialiseerde risicocomités. Het directiecomité legt de richtlijnen voor de Groep vast inzake limieten en delegatie, zorgt voor de risicocontrole, legt het beslissingsproces vast en werkt methodes uit voor de waardering van de risico's voor ieder metier en voor iedere operationele entiteit.

- Risk Management handelt in een rechtstreekse lijn tot alle Risk teams in de entiteiten van de Groep en hun eigen dochterbedrijven met een evaluatiebevoegdheid, en heeft toegang tot alle informatie die het voor zijn functie nodig heeft.
- Risk Management zit de comités voor die de risico's in het algemeen of hun specifieke aspecten behandelen. Het beschikt in de comités over een vetorecht en het recht om de hogere instantie in te schakelen. Risk Management beschikt bovendien over een afwijkende beslissingsbevoegdheid.

De follow-up van al deze risico's is in handen van de desbetreffende comités en de afdeling Risicobeheer; zij kunnen daarbij gebruikmaken van de tools die door de afdeling Risicobeheer werden ontwikkeld, conform de reglementaire en prudentiële beperkingen en in het kader van de limieten die door het directiecomité of de gespecialiseerde comités werden bepaald.

Wat het toezicht op de risico's in de dochterondernemingen en bijkantoren betreft, beschikt iedere entiteit over een lokale structuur voor risicobeheer. Deze structuren zijn volledig onafhankelijk van de Frontoffices en zij rapporteren hetzij via de hiërarchie (bijkantoren), hetzij functioneel (dochteronderneming) aan de afdeling Risicobeheer.

Iedere lokale risicobeheersfunctie omvat een (of meer) correspondent(en) voor het beheer van het operationeel risico en voor de implementatie van de Basel-hervorming. Alle systemen waarover Dexia NV voor risicobeheer beschikt, zijn over het algemeen ook terug te vinden binnen iedere entiteit, dochteronderneming of vestiging.

De afdeling Risicobeheer van Dexia NV is eveneens belast met de implementatie van het instrumentarium voor het meten en de toewijzing van eigen economische middelen, dat beantwoordt aan de strategische uitdagingen in verband met de globale meting van de economische risico's van de Groep en de adequate toewijzing van eigen middelen aan de verschillende metiers.

Naast voornoemde algemene principes worden de middelen waarover Dexia NV in de praktijk beschikt om zowel de dagelijks weerkerende risico's als de risico's voor uitzonderlijke omstandigheden te beheren, hieronder beschreven.

- Risk Management wordt gekenmerkt door een veelvoud van expertisedomeinen, waardoor er nood is aan sterke competentielijnen die gericht zijn op de verschillende risico's.
- Risk Management functioneert volgens 4 functielijnen. De manier waarop die worden gestuurd, wordt gerechtvaardigd door de bekommernis om enerzijds een globaal begeleidingskader op te zetten en te ontwikkelen, en om anderzijds het operationele beheer van de drie belangrijkste risicodomeinen (Krediet, Markten/ALM en Operationeel) te specialiseren.

## **VI.1 Kredietrisico**

Het kredietrisico is het risico op verlies dat verband houdt met het onvermogen van cliënten of andere tegenpartijen van de bank om hun financiële verplichtingen na te komen.

### **Het goedkeuringsproces**

Voor de goedkeuring van iedere verbintenis die kan leiden tot een kredietrisico, moet een beslissingsproces worden gevolgd dat afhankelijk is van het volume, het type van tegenpartij en de complexiteit van de verbintenis.

Het systeem berust op de overdracht van bevoegdheden aan de entiteiten, aan de dochterondernemingen en de vestigingen, en dit binnen het kader van bijzonder strikte regels die zijn vastgelegd in ratingprocedures die specifiek zijn voor iedere markt en die jaarlijks onder toezicht van de afdeling Risicobeheer worden aangepast.

Dit beslissingsproces sluit eveneens aan bij de limieten die door het team voor risicobeheer van de Groep werden vastgelegd voor leningen aan banken en kredieten aan soevereine staten.

### **Het vastleggen van de limieten**

De limieten zijn van toepassing op ieder type van tegenpartij en zijn gebaseerd op de bijzondere technische voorwaarden die gelden voor ieder type. Het systeem wordt omkaderd door de gedragslijnen die binnen de Groep zijn vastgelegd door het team Risicobeheer van de Groep, en die zijn goedgekeurd door het Comité Risicobeleid (RPC) van Dexia en ten uitvoer zijn gelegd binnen de entiteiten en dochterondernemingen.

In het algemeen wordt bij het vastleggen van de limieten rekening gehouden met de *default probability* van de tegenpartij zoals ze geraamd wordt op basis van de methodologie zoals die van Bazel II Advanced (IRBA), en wordt aangepast aan de aard en de omvang van de tegenpartijen.

De limieten van de tegenpartijen voor banken en soevereine landen worden ieder jaar door het team voor risicobeheer van de Groep verdeeld over de 3 entiteiten Dexia Bank, Dexia BIL en Dexia Crédit Local, die dan onderling transfers kunnen doen.

Voor privé-ondernemingen werden er in de groep Dexia bijzondere regels vastgelegd. Daarbij wordt rekening gehouden met de interne rating en de duur van de operaties. De bedoeling is om het risico te beperken indien een partij in gebreke blijft.

Ten slotte zijn er naar gelang van de op dat ogenblik geldende bepalingen ook nog de zogenaamde sectorlimieten, zoals die voor de telecommunicatiesector of voor de olie- en gasector.

### **Het systeem voor controle en informatieconsolidatie**

Het eerste controleniveau wordt gevormd door de commerciële teams van de entiteiten, dochterondernemingen en vestigingen, en dit in het kader van een permanente follow-up van de financiële gezondheid van hun tegenpartijen. Telkens als een beslissing met betrekking tot een nieuwe verbintenis door het kredietcomité of door delegatie moet worden genomen, wordt nagegaan of de limieten worden gerespecteerd.

Het tweede niveau wordt gevormd door de afdeling Risicobeheer, die ieder kwartaal informatie met betrekking tot de risico's, de dubieuze vorderingen en de geconsolideerde voorzieningen ontvangt en ze consolideert.

De evolutie van de kwaliteit van de verbintenissen en de naleving van de limieten worden ieder kwartaal onderzocht (voor de bancaire limieten gebeurt dat maandelijks) en de afdeling risicobeheer van de Groep brengt daarover verslag uit bij het directiecomité.

Elk kwartaal onderzoeken de Comités Watchlist voor follow-up van incasso's de evolutie van de gevoelige dossiers, het aanleggen van voorzieningen ervoor en het eventueel afstoten ervan.

Ten slotte worden er per entiteit sedert begin 2004 *Default*-comités gehouden die worden voorgezeten door de afdeling Risicobeheer. Deze comités onderzoeken ieder dossier dat beantwoordt aan de criteria voor ingebrekestelling die intern werden vastgelegd. Het is de bedoeling om de vastgestelde reële *defaults* op te heffen en weer op te nemen als gezonde uitstaande bedragen. Een *Defaults*-comité voor de Groep onderzoekt de tegenpartijen die bij meerdere entiteiten voorkomen.

De geconsolideerde follow-up van de risico's bij de entiteiten, dochterondernemingen en vestigingen gebeurt door de eerder beschreven risicotteams.

### **Het intern ratingsysteem**

Conform de regels die van toepassing zijn voor de hele groep Dexia, krijgt iedere tegenpartij een interne risicoring. Deze rating wordt bepaald wanneer een relatie wordt aangegaan of in geval van een transactie, en wordt vervolgens regelmatig en formeel opnieuw bekeken. In principe gebeurt dit jaarlijks.

Deze rating, die voor de lokale openbare sector wordt vastgelegd aan de hand van jaarlijks aangepaste scoringmethodes, biedt voor de betere risicoklassen de mogelijkheid om de beslissingsbevoegdheid te delegeren naar de eigenlijke commerciële teams; de minder goede risicoklassen kunnen het dossier overmaken aan de afdeling Risicobeheer of aan het kredietcomité van de betrokken Dexia-entiteit of van Dexia NV.

De Groep heeft per type van tegenpartij een centrale analysecel opgezet voor de cliëntensegmenten lokale openbare sector, projectfinanciering en privé-ondernemingen die gelieerd zijn aan de openbare Sector. Deze analysecel kent een interne rating toe die dan voor de hele groep Dexia geldt. De interne rating hangt af van een gedetailleerde individuele analyse die rekening houdt met het tegenpartijrisico en met het transactierisico.

De schaal voor de waardering van de tegenpartijen die voor de groep Dexia wordt vastgelegd, omvat 18 niveaus, waarvan twee voor in gebreke blijvende tegenpartijen. Deze schaal kan worden vergeleken met die van de externe ratingbureaus.

Dit systeem, dat valt onder de verantwoordelijkheid van de afdeling Risicobeheer, is bijzonder belangrijk voor Dexia NV. Dexia NV heeft geopteerd voor de methode Bazel II advanced (IRBA - Internal Rating Based Advanced), die in het kader van de herziene solvabiliteitsratio en de herziene norm inzake kapitaaltoereikendheid ook de voorkeur van de regelgever geniet. De ontwikkelingen die voortvloeien uit de hervorming van Bazel, worden momenteel getest op twee basiselementen, met name de kans dat een tegenpartij in gebreke blijft (*default probability*), en het verlies indien een tegenpartij in gebreke blijft (*loss given default*), alsook de omzettingfactor van de buitenbalansverbintenissen (*CCF*).

### **Het beleid inzake voorzieningen**

De comités voor de voorzieningen gaan elk kwartaal de evolutie na van de dubieuze schuldvorderingen en van de daartoe aangelegde voorzieningen, en houden de risicokosten in het oog.

Dexia NV legt sedert dit jaar ook algemene voorzieningen aan op basis van statistische gegevens. Dit moet ervoor zorgen dat de verliezen die inherent zijn aan iedere risicoportefeuille, maar die zich pas na verloop van tijd concretiseren, in de rekeningen worden opgenomen.

## ***VI.2 Marktrisico's***

### **Zone**

De marktrisico's zijn het geheel van risico's die verband houden met de schommeling van de marktparameters (rentevoeten, wisselkoersen, aandelenkoersen,...) en die wegen op de activiteiten van de groep, met uitzondering van de risico's die gekoppeld zijn aan het beheer van de activa en passiva (of ALM-beheer). Bij Dexia worden de marktrisico's gecentraliseerd en beheerd door de Business Unit « Kapitaalmarkten », die de naam Treasury and Financial Markets draagt (hierna « TFM »). Ongeacht of ze voortvloeien uit de eigen activiteiten van TFM of uit andere metiers van de groep, worden ze daar gedekt.

De opdracht bestaat er dus in om in elke entiteit en op geconsolideerde basis de Risico's en Resultaten (PNB) te analyseren, te meten en te controleren en om er een waardering op te plakken en er backtests op uit te voeren. Het gaat niet enkel om een controle van de risico's, maar om een proactief beheer.

Het inschatten en volledig opvolgen van de marktrisico's en de ALM-risico's gebeurt voornamelijk op basis van een VaR-omkadering, aangevuld met andere methodologieën.

De rapportering van de resultaten gebeurt dan weer volgens de boekhoudkundige (IFRS) en economische normen. Dat maakt het mogelijk om de gevoeligheid ervan te meten voor enerzijds de waarde en anderzijds de inkomsten.

### **Organisatie van de follow-up**

De belangrijkste beslissingen rond het beheer van de marktrisico's (algemene risicolimieten, keuze van de risico-indicatoren, organisatie van de rapporten en van de beslissingsprocessen) worden ofwel genomen door het directiecomité groep van Dexia, ofwel door het RPC op voorstel van de afdeling Risicobeheer van de groep (« Risk Management Group »).

Het is dan de taak van de Risk Management Group om in samenwerking met de teams Risk Management van de entiteiten, dit controlekader te vertalen in een geheel van richtlijnen, procedures en precieze en coherente marktlimieten op het niveau van de groep, en om deze beslissingen te implementeren op basis van precieze en gedetailleerde limieten. Tot slot is de afdeling risicobeheer van de groep ook verantwoordelijk voor het definiëren van de methodes die in de groep worden toegepast om het resultaat te berekenen (waardering en risico-indicatoren).

De dagelijkse operationele controle van de risico's (berekening van de indicatoren, controle van de limieten) wordt dus in de eerste plaats uitgevoerd door de entiteiten : elke entiteit is verantwoordelijk voor de opvolging van haar marktactiviteiten (met inbegrip van die van de dochterondernemingen), voor de monitoring ervan en voor de rapportering ervan aan de supervisors.

De risico-indicatoren worden vervolgens gegroepeerd per activiteitslijn door het competentiecentrum. Sinds begin 2006 wordt het marktrisicobeheer immers georganiseerd in competentiecentra. Die zijn transversaal verantwoordelijk voor de analyse en de opvolging van de resultaten en risico's van één of meer activiteitslijnen. RMG consolideert globaal de risico-indicatoren op het niveau van de Groep.

Om de marktrisico's van de hele groep Dexia op te volgen, werd een comité opgericht dat optreedt in de activiteiten « financiële markten ». De tegenpartijrisico's van deze activiteiten en de risico's van de activiteiten « ALM beheer » en « eigen middelen » worden uitgesloten van deze perimeter. In 2006 is

dit comité met de naam Market Risk and Guidelines Committee het enige marktcomité van de Groep geworden, aangezien de comités die bestonden binnen de entiteiten, werden afgeschaft.

Dit comité heeft de opdracht om binnen de klijlijnen die door het directiecomité van de groep getrokken zijn, beslissingen te nemen over vragen rond risicobeheer (berekeningwijze, definitie van de limieten en de procedures, beleid rond het aanleggen van voorzieningen, toewijzing van kapitaal, nieuwe producten en algemeen beleid rond risicobeheer op groepsniveau).

Het comité vergadert minstens één keer per maand. Aan de vergadering nemen het management van TFM deel en daarnaast ook Risk Management Group en Market Risk Management van de betrokken entiteiten. In geval van specifieke vragen over een bepaalde activiteitslijn woont de verantwoordelijke van het competentiecentrum Risk eveneens de vergadering bij. Om de drie maanden wordt een speciaal MRGC georganiseerd om per activity line alle gebeurtenissen in verband met risico en resultaat van het afgelopen kwartaal te overlopen.

Het directiecomité groep van Dexia wordt om de drie maanden op de hoogte gehouden van de evolutie van het risiconiveau via een rapport van de Risk Management Group (Driemaandelijks overzicht van de risico's).

De belangrijkste risico-indicator binnen de groep is de Value at Risk (VaR), die het potentieel verlies meet met een vertrouwensinterval van 99% voor een periode van 10 dagen. Deze graadmeter maakt het enerzijds mogelijk om rekening te houden met de specifieke volatiliteiten van elke marktvariabele, en biedt anderzijds de kans om de verschillende bronnen van marktrisico's te consolideren en rekening te houden met de correlatie-effecten tussen de verschillende parameters. Naast de VaR zijn er ook andere indicatoren om de risico's te meten en te begrenzen (nominale volumes, gevoeligheid voor de rente en voor de spread, gevoeligheid voor opties).

In elke entiteit van de groep worden de marktrisico's opgevolgd via een systeem van limieten per type van activiteit. Deze limieten worden uitgedrukt in Value at Risk. Ze worden eventueel geval per geval aangevuld met limieten die worden uitgedrukt in een maximaal bedrag van de posities (voor de wisselkoersen en de aandelen), in maximale risico's per munt voor de renteposities of op basis van afgeleiden (delta, gamma, teta en vega) voor optieposities.

Om rekening te houden met bepaalde correlaties, worden bijkomende limieten gedefinieerd voor groepen van munten of rentemarkten.

De wisselkoersposities profiteren van intraday- en overnightlimieten.

Om een consolidatie van de marktrisico's op het niveau van de groep Dexia mogelijk te maken, wordt dagelijks een Value-at-Risk berekening uitgevoerd voor elke entiteit en voor de groep Dexia.

De marktrisico's werden opgesplitst in drie grote risicocategorieën. Elke categorie heeft haar eigen VaR-model, dat op een coherente manier in alle entiteiten van de Groep wordt toegepast.

- Algemeen renterisico en wisselkoersrisico : parametrische VaR : gebruik van volatiliteitsgegevens en correlatie van RiskMetrics.
- Aandelenrisico : historische VaR full valuation : toepassing van de historische scenario's van de aandelen en de individuele volatiliteit op de portefeuille van de dag. De scenario's worden verkregen via een complete herwaardering van de portefeuille.
- Specifiek renterisico : historische VaR met gevoeligheid : toepassing van historische scenario's rond generieke spreads op de spreads van de individuele posities. De scenario's zijn afkomstig van de gevoeligheid van de posities ten opzichte van de spreadvariëaties.

De bepaling van de VaR-limieten van alle TFM-desks valt onder de bevoegdheid van het marktcomité & guidelines Groep, in een envelop die ofwel is vastgelegd door het directiecomité Groep, ofwel door het RPC.

Gedetailleerde limieten rond de graadmeters van de gevoeligheid voor de verschillende risicofactoren (rentevoeten, rentespreads, wisselkoersen, volatiliteit,...) worden naast de VaR eveneens gebruikt om de risico's in te schatten.

Het interne model voor het algemene renterisico en het wisselkoersrisico (Fase 1) werd in februari 2005 goedgekeurd door de CBFA en de CSSF. Dexia heeft de bedoeling om in 2007 dossiers in te dienen ter goedkeuring van het model voor de uitbreiding van Fase 1 tot de perimeter van DCL, voor het aandelenrisico (Fase 2) en het specifieke renterisico (Fase 3).

Het Comité Marktrisico's Groep keurde in augustus 2005 een nieuw kader rond rampscenario's goed. Deze worden maandelijks in elke entiteit op elk van de desks toegepast. Elk kwartaal worden de resultaten grondig geanalyseerd.

De scenario's rond stresstesting worden gekenmerkt door bruuske wijzigingen van de rentevoeten, de wisselkoersen en de aandelenkoersen.

### ***VI.3 Structurele rentevoet-, wisselkoers- en liquiditeitsrisico's***

Deze risico's worden gegroepeerd onder de benaming actieve/passieve beheersrisico's of ALM (Assets / Liabilities Management).

De diverse elementen die de activa (leningen, effecten), passiva (cliëntentegoeden, obligaties enz.) en buitenbalanselementen (financiële instrumenten enz.) van Dexia uitmaken, beantwoorden niet allemaal aan dezelfde kenmerken inzake rente, deviezen, afschrijvingen of looptijden. Voor alle of een deel van de toekomstige vervaldagen zijn er structurele overschotten of tekorten. Deze verschillen stemmen overeen met de rentetarieven of wisselkoersen die een marktrisico vormen. Zij zorgen ook voor een onevenwicht tussen de toepassingen en de toekomstige middelen en creëren zo een liquiditeitsrisico.

De bedoeling van ALM is de risico's die verband houden met deze balansstructuur geheel of gedeeltelijk te dekken. Met uitzondering van de rente- en wisselkoersrisico's, die eigen zijn aan het metier 'financiële markten', vallen alle rente-, wisselkoers- en liquiditeitsrisico's van Dexia onder de verantwoordelijkheid van het ALM-comité.

#### **Organisatie van de follow-up**

Sinds 01/01/06 wordt het ALM-beheer gecentraliseerd op het niveau van de Groep.

Het ALCo Groep komt maandelijks bijeen. Tijdens deze vergadering controleert het comité de algemene coherentie van het ALM-beheer in de Groep en bespreekt het de rente- en wisselkoersposities, de aandelenportefeuille en de liquiditeit. Ook de punten van de Guidelines (limieten, beleggingsuniversums,..) komen tijdens deze comités aan bod.

Elk ALCo wordt enerzijds gekenmerkt door de presentatie van de risico's en anderzijds door voorstellen van Front rond mogelijk te ondernemen acties.

De lokale comités hebben de opdracht om te verifiëren of de posities « Entiteiten » sporen met de beslissingen van het ALCo Groep.

De cel Market Risk – ALM Management zorgt voor een geconsolideerde opvolging van de marktrisico's /ALM en is het competentiecentrum voor de ALM op lange termijn. Ze keurt de methoden voor het beheer van de marktrisico's goed die worden toegepast door de verschillende entiteiten. Ze woont ook de vergaderingen van de marktcomités van de drie belangrijkste entiteiten (DCL, DBIL, DBB) bij.

Om de ALM-risico's in de groep Dexia op te volgen, werd een comité opgericht dat de beheersactiviteiten « ALM » en « eigen middelen » opvolgt.

De rol van dit comité kan als volgt worden samengevat :

- Bepalen van de regels die het mogelijk maken om de ALM-risico's in de groep Dexia te definiëren, te meten en te beperken, en formuleren van aanbevelingen voor het sturen van de ALM-risico's in de tijd en met name in functie van de renteverwachtingen van de groep, beheer van de liquiditeit,
- Goedkeuren van de methodologieën om de ALM-risicograadmeters te definiëren,

- Vastleggen van de limieten van de ALM-posities voor de groep en van hun verdeling per entiteit,
- Onderzoeken van het gebruik van de limieten en van de evolutie van de ALM-inkomsten in de loop van het jaar,
- Onderzoeken of de beleggingskaders van de eigen middelen die beschikbaar zijn in de groep, coherent zijn,
- Coördineren van de ALM-risico's (vastleggen van maximumgrenzen voor de ALM-risico-indicatoren voor Dexia en voor elke entiteit die in het comité is vertegenwoordigd),
- Definiëren en volgen van de liquiditeitsindicatoren op het niveau van de groep,
- Beslissen over alle beleggingen en acties in termen van rente, wisselkoersen, equities en liquiditeit.

Als belangrijkste risico-indicatoren gebruikt de groep :

Het structurele renterisico, dat wordt omkaderd door

- de rentegevoeligheid van de Netto Actuele Waarde (NAW). Deze gevoeligheid meet de impact op de "waarde" van het profit center ALM van een variatie met 100 basispunten van de rentevoeten.
- de mate waarin het resultaat rentegevoelig is. Deze gevoeligheid meet welke impact renteschommelingen, wisselkoersschommelingen en aandelenkoersschommelingen hebben op de inkomsten van het profit center ALM.

Er wordt eveneens een Value at Risk berekening uitgevoerd op de ALM-perimeter.

Elke operationele entiteit stelt een eigen ALM-comité samen, dat belast is met de follow-up van de ALM-activiteiten en -risico's van haar eigen perimeter op korte en lange termijn. Een lid van het directiecomité, de ALM Front verantwoordelijke en de Risk Manager groep nemen eveneens deel aan deze comités. Ter herinnering : de ALM-beslissingen vallen onder de exclusieve bevoegdheid van het ALCo Groep.

Het structurele wisselkoersrisico van de Groep Dexia wordt beheerd binnen het ALCo Groep. Onder dit structurele wisselkoersrisico verstaan we :

- Participaties in andere munten dan de euro ;
- Materiële resultaten in andere munten dan de euro (vooral USD & TRY).

Het wisselkoersrisico wordt bij elke ALCo systematisch besproken.

Het beheer van het liquiditeitsrisico binnen de groep gebeurt door het ALCo Groep.

Het liquiditeitsrisico van de groep wordt omkaderd door een aantal limieten die moeten worden gerespecteerd. Deze limieten nemen de vorm aan van een ratio tussen reserves van beschikbare effecten en gecumuleerde gaps op verschillende toekomstige data.

In het kader van het uitoefenen van zijn verantwoordelijkheid over de liquiditeit van de groep, superviseert het ALCo Groep eveneens de jaarlijkse realisatie van de planning, om zich ervan te verzekeren dat de doelstellingen van de verschillende metiers van de bank sporen met de financieringscapaciteit van de groep. Het doel daarvan bestaat erin een risicoprofiel te behouden dat voor de groep aanvaardbaar is.

Tot slot volgt het ALCo Groep maandelijks de realisatie van de fundingprogramma's op. Momenteel is men bezig met het definiëren van een nieuw beheerskader. De hoeksteen hiervan wordt de analyse van meervoudige scenario's.

## ***VI.4 Operationele risico's***

Operationele risico's zijn risico's op verlies die voortvloeien uit procedures, personen of interne systemen die niet voldoen of in gebreke blijven, alsook uit externe gebeurtenissen (rampen, branden enz.). Operationele risico's omvatten de risico's die verband houden met de veiligheid van informatiesystemen, juridische risico's en risico's in verband met de reputatie.

Het Bazelcomité heeft in dit verband verschillende principes naar voren gebracht die moeten worden gerespecteerd, en legt met name de volgende zaken op :

- voor alle significante activiteiten deze risico's volledig in kaart brengen en de oorzaken van de vastgestelde operationele verliezen analyseren

- de vastgestelde gebeurtenissen die tot verlies hebben geleid, samenbrengen

- de belangrijkste geïdentificeerde actieplannen volgen

- het beheersinstrumentarium integreren in de managementstructuren van de bank.

Het beheer van de veiligheid van de informatie, het opzetten van aangepaste continuïteitsplannen voor alle activiteiten en het beheer van adequate verzekeringsdekkingen maken eveneens deel uit van een gezond beheer van de operationele risico's.

De groep Dexia heeft een afdeling « Operational Risk » opgericht binnen de afdeling risicobeheer, om op die manier een algemeen kader te scheppen voor het beheer van de operationele risico's, met inbegrip van het beheer van de veiligheid van de informatie, van de plannen om de activiteit te kunnen voortzetten en van de verzekeringen. Door – geleidelijk – ook de verzekeringsactiviteiten op te nemen in de toepassingsperimeter, gaat Dexia een stap verder dan de vereisten van het Bazelcomité, want die hebben enkel betrekking op de bankactiviteiten.

De verantwoordelijke Operational Risk Management van de groep Dexia en de verantwoordelijken van de drie belangrijkste entiteiten hebben in de eerste plaats de opdracht om het opzetten van de nodige middelen voor het beheer van de operationele risico's te coördineren, en om dit instrumentarium naderhand te sturen.

Het beheer van de operationele risico's omvat de volgende twee essentiële dimensies :

- de oorzakelijke analyse, die als doel heeft de belangrijkste oorzaken te bepalen van de vastgestelde problemen met het oog op het opstellen van actieplannen om in de toekomst de risico's te vermijden ;

- de beoordeling van de financiële en niet-financiële impact. Daardoor is het mogelijk om de gevolgen van operationele incidenten te meten.

Met deze twee dimensies wordt op verschillende niveaus rekening gehouden :

- bij het verzamelen van de gegevens over de operationele verliezen, met de bedoeling er de oorzaken van te identificeren en de nodige corrigerende maatregelen te nemen om nieuwe problemen te vermijden en een databank aan te leggen voor het uitvoeren van statistische analyses; het proces om de gegevens te verzamelen, is gestart in januari 2004.

- bij het in kaart brengen van de risico's via de verschillende metiers (identificatie van de risico's die gekoppeld zijn aan de activiteiten, evaluatie van de daarmee overeenstemmende interne controles en bepaling van de resterende exposure aan de operationele risico's), waarbij de eerste globale oefening in 2006 gebeurde voor de belangrijkste entiteiten van de groep.

- bij de driemaandelijke rapportering aan de Directie, die de belangrijkste informatie rond het risicoprofiel van de bank bevat.

Deze stappen worden ondersteund met een informatica-instrument dat gemeenschappelijk is voor de verschillende entiteiten van de groep.

## **VII. WIJZE VAN BEOORDELING VAN DE INTERNE CONTROLE**

### ***VII.1 Het directiecomité***

Het directiecomité speelt een centrale rol in de beoordeling van de interne controle. Het beschikt over verschillende informatiebronnen die het in staat moeten stellen om zijn opdracht op dit vlak te vervullen.

De leden van het directiecomité zijn elk operationeel bevoegd voor een metier of een functie. Zij hebben bijgevolg een bijzonder goede kennis van de beperkingen en mogelijkheden van hun activiteitsdomein en kunnen de efficiëntie van de interne controle definiëren en beoordelen.

De gespecialiseerde comités die binnen Dexia NV werden opgericht, worden voorgezeten door ten minste één lid van het directiecomité, maar in het merendeel van de gevallen zijn de meeste van de leden lid van het directiecomité.

Het directiecomité heeft ook een systeem van delegatie en reporting in het leven geroepen dat de operationele directies verplicht om de basisindicatoren voor te stellen en te laten goedkeuren; daardoor kan het directiecomité onder meer een oordeel vellen over de kwaliteit en de goede werking van het intern controlesysteem.

De audit voor de Groep is eveneens een bevoorrechte bron van informatie voor het directiecomité. Alle auditverslagen gaan naar het directiecomité en worden er tijdens een vergadering besproken en toegelicht. Bovendien kan het directiecomité, wanneer het van oordeel is dat er zaken zijn die onmiddellijke aandacht vereisen, de interne audit vragen om opdrachten te vervullen die niet in het jaarlijks auditplan zijn opgenomen. Ten slotte baseert het directiecomité zich op de expertise van de interne audit voor de voorbereiding van het verslag over de interne controle. Dit verslag moet op vraag van de prudentiële overheid ten minste een keer per jaar worden opgemaakt en worden voorgelegd aan het auditcomité en vervolgens aan de raad van bestuur.

De commissarissen doen in het kader van de hen opgedragen controle van de rekeningen specifiek aanbevelingen met betrekking tot welbepaalde punten van de interne controle. De toezichhoudende overheid doet dat in het kader van haar inspecties. Het directiecomité werkt daarop een actieplan uit, dat ervoor moet zorgen dat de aanbevelingen zo snel mogelijk worden doorgevoerd.

### ***VII.2 Het auditcomité***

Conform de principes die zijn opgenomen in het auditcharter, heeft het auditcomité van de raad van bestuur van Dexia NV als opdracht de raad van bestuur bij te staan in zijn opdracht, met name toezicht te houden op de zaken en het beheer van de groep Dexia, dit in toepassing van de corporate-governanceprincipes van de onderneming.

Het auditcomité is enerzijds belast met het onderzoeken van de ontwerpen van jaar- en kwartaalrekeningen en de maatschappelijke en geconsolideerde rekeningen, met name de procedures voor het opstellen ervan en om zich te vergewissen van de relevantie en de bestendigheid van de toegepaste boekhoudmethodes en –principes. Anderzijds is het comité belast met het toezicht op de prestatie van het internecontrolesysteem van het directiecomité en in het bijzonder het systeem voor het beheer van de risico's waaraan de Groep in het kader van de uitoefening van haar activiteiten is blootgesteld.

Het auditcomité staat rechtstreeks in contact met de commissarissen, de auditor-generaal van de Groep en de chief compliance officer. Het brengt tegelijkertijd de gedelegeerd bestuurder van zijn contacten op de hoogte.

In het kader van zijn bevoegdheden moet het auditcomité:

- de financiële informatie en boekhoudkundige procedures analyseren, inzonderheid:

- kennis nemen van de werkzaamheden van de externe auditors en hun vaststellingen, commentaren en aanbevelingen bespreken, door hen bij elke vergadering de kans te bieden om enkel in aanwezigheid van de leden tekst en uitleg te verschaffen.
  - eventueel aanvullende werkzaamheden voorstellen;
  - zich ervan verzekeren dat de onafhankelijkheid van de commissarissen wordt gerespecteerd en advies geven over hun aanstelling ;
- het bestaan en de uitvoering van de procedures ter controle en beheersing van krediet-, markt- en operationele risico's onderzoeken.  
Daartoe neemt het auditcomité kennis van de conclusies van de interne auditopdrachten en vergewist het zich ervan dat de aanbevelingen effectief werden gevolgd.
  - eventueel aanvullende auditopdrachten voorstellen;
  - bij volmacht het auditcharter, het audituniversum, het auditplan en de middelen van de directies Interne Audit en Compliance goedkeuren.
  - geraadpleegd worden over de deontologische regels die in de Groep worden toegepast.

Het auditcomité komt minstens viermaal per jaar bijeen. Drie van deze vergaderingen vinden plaats vóór de raden van bestuur die zich buigen over de kwartaal- of jaarverslagen. Het comité kan bijeenkomen op verzoek van een van zijn leden of van de voorzitter van de raad van bestuur. Het rapporteert aan de raad van bestuur over zijn werkzaamheden.

### ***VII.3 Voorbereiding van het verslag***

Dit verslag werd opgesteld door de voorzitter van de raad van bestuur van Dexia NV. Daartoe vroeg hij aan het Secretariaat-generaal van de groep om in samenspraak met de directie van de interne audit de nodige informatie in te zamelen bij alle operationele afdelingen en de betrokken ondersteunende directies.

Alle analyses en beschrijvingen in dit verslag zijn eveneens gebaseerd op elementen die werden verkregen via :

- gesprekken met het directiecomité van Dexia;
- het feit dat rekening werd gehouden met de auditrapporten van de groepsaudit en van de interne auditafdelingen van de operationele entiteiten, en met de verslagen van de vergaderingen van het auditcomité.

---

Pierre Richard  
Voorzitter van de raad van bestuur van Dexia NV.