



GROEP

CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

Versie 1 – Corporate Governance Charter – december 2005
Versie 2 – Corporate Governance Charter – juli 2006
Versie 3 – Corporate Governance Charter – mei 2007
Versie 4 – Corporate Governance Charter – september 2007

1. Structuur en organigram van Dexia

1.1. Geschiedenis van een Europese groep met een internationale roeping

1.2. De metiers en de gespecialiseerde activiteiten van Dexia

1.2.1. *Financiële dienstverlening aan de publieke sector, projectfinanciering en credit enhancement*

1.2.2. *Financiële dienstverlening aan de particulieren*

1.2.3. *Thesaurie en financiële markten*

1.2.4. *Gespecialiseerde activiteiten van financieel beheer, verzekeringen en beheer van fondsen*

1.3. Beknopt organigram

2. Corporate governance-structuur van Dexia

2.1. De algemene aandeelhoudersvergadering

2.1.1. *Bevoegdheden*

2.1.2. *Data en plaatsen*

2.1.3. *Oproeping*

2.1.4. *Deelneming*

2.1.5. *Verloop*

2.2. Raad van bestuur van Dexia NV

2.2.1. *Bevoegdheden en verantwoordelijkheden van de raad van bestuur*

2.2.2. *Samenstelling van de raad van bestuur*

2.2.3. *De voorzitter van de raad van bestuur*

2.2.4. *Weking van de raad van bestuur*

2.3. Het directiecomité van Dexia NV

2.3.1. Samenstelling

2.3.2. Bevoegdheid

2.3.3. Beslissingen

2.3.4. Vergaderingen

2.3.5. Controle van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen

2.3.6. Bezoldiging

2.3.7. Leeftijdsgrens

2.4. De centrale functies van Dexia NV

3. De aandeelhouders en de aandelen van Dexia

3.1. Relaties met de aandeelhouders

3.1.1. Belangrijkste aandeelhouders

3.1.2. Relaties tussen de aandeelhouders

3.1.3. Relaties met de aandeelhouders

3.2. Kapitaal en aandelen

3.2.1. Vorm en converteerbaarheid van de aandelen

3.2.2. Aantal aandelen

3.2.3. Beleid inzake winstuitkering

3.2.4. De VVPR-strip

4. De controle over de groep Dexia

4.1. Interne controle

4.1.1. Interne audit

4.1.2. *Deontologie en compliance*

4.1.3. *Verslag van de voorzitter van de raad van bestuur*

4.2. Externe controle

4.2.1. *College van commissarissen*

4.2.2. *Protocol betreffende het prudentieel toezicht op de groep Dexia*

5. Het bezoldigingsbeleid bij Dexia

5.1. Bezoldiging van de bestuurders

5.2. Bezoldiging van de leden van het directiecomité

Bijlagen:

De statuten van Dexia NV

Reglement van inwendige orde van het auditcomité

De criteria voor de aanduiding van de onafhankelijke bestuurders van Dexia NV

Het auditcharter van de groep Dexia

Het compliancecharter van de groep Dexia

1. Structuur en organigram van Dexia

1.1. Geschiedenis van een Europese groep met een internationale dimensie

Dexia ontstond uit de eerste Europese grensoverschrijdende fusie tussen het Gemeentekrediet van België en Crédit Local de France.

In een eerste fase werden deze twee operationele vennootschappen onder het gezamenlijk toezicht geplaatst van twee holdingmaatschappijen – Dexia België en Dexia Frankrijk – die elk 50 % van het kapitaal van de operationele entiteiten in handen hadden.

Op 19 november 1996 werd het aandeel van Dexia Belgium op de beurs van Brussel geïntroduceerd (BEL20), terwijl het aandeel Dexia France de plaats innam van het aandeel van Crédit Local de France, dat reeds op de beurs van Parijs genoteerd stond (CAC 40). Sinds november 1999 zijn de aandelen van Dexia NV eveneens genoteerd op de beurs van Luxemburg.

Einde 1999 werd de structuur van de Groep eengemaakt door de samenvoeging van de twee overkoepelende holdings tot één enkele vennootschap, Dexia NV, die vanaf dan toezicht uitoefende op de twee aanvankelijke operationele vennootschappen, nl. het Gemeentekrediet van België (dat in 2000 werd omgedoopt tot Dexia Bank België) en Dexia Crédit Local. Banque Internationale à Luxembourg, een dochteronderneming van het Gemeentekrediet van België, is sinds 2003 voor bijna 100% in handen van Dexia NV.

Dexia NV is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht die een publiek beroep doet op het spaarwezen. Zij werd op 15 juli 1996 voor onbepaalde duur opgericht. De zetel van de vennootschap is gelegen aan het Rogierplein 11 in 1210 Brussel.

De samenstelling van de raad van bestuur van Dexia NV weerspiegelt het Europees karakter van de Groep. Conform de statuten telt de raad van bestuur een gelijk aantal leden van de Belgische en de Franse nationaliteit, waarbij elke nationaliteit op zijn minst één derde van de leden van de raad van bestuur vertegenwoordigt.

In 2000 verwierf Dexia in de Verenigde Staten de verzekeringsmaatschappij Financial Security Assurance (FSA), een van de marktleiders op het gebied van credit enhancement voor gemeenteobligaties. Dankzij deze acquisitie bereikte Dexia het doel dat het zich van bij zijn oprichting heeft gesteld en werd het wereldleider op de markt van de financiële dienstverlening aan de openbare sector.

In 2001 verwerft Dexia Artesia Banking Corporation en wordt het de nummer 2 inzake bankverzekeren in België.

In 2002 neemt Dexia een nieuwe institutionele signatuur aan: “Dexia, de bank van de duurzame ontwikkeling”. Dit engagement zorgt er met name voor dat Dexia in 2003 toetreedt tot de Equator’s principles.

In 2004 zet Dexia een nieuwe stap naar de volledige integratie met de organisatie van zijn activiteiten rond vier basismetiers ten dienste van twee grote markten: enerzijds de markt van de lokale openbare instellingen en de daarmee verbonden para-openbare en privé-ondernemingen, en anderzijds de markt van de particulieren, professionelen en kleine ondernemingen.

In november 2005 kiest Dexia voor een nieuw institutionele handtekening, “Tijd nemen om te bouwen”, welke het concept van duurzame ontwikkeling omhelst en de wil van Dexia uitdrukt om zijn activiteiten te voeren en de relaties met de stakeholders te onderhouden op basis van een lange termijn visie.

In 2006 verwerft Dexia een meerderheidsparticipatie in de Turkse bank Denizbank waarvan de omvang (10^{de} bank in Turkije en 6^{de} privébank) en de activiteiten (universele en commerciële activiteiten en financiering van projecten) Dexia gaan toelaten haar strategie in Turkije te ontwikkelen.

Vanaf 1 januari 2006 zet Dexia zijn integratie proces verder door te voorzien in een gecentraliseerd beheer uitgeoefend op een transversale wijze in de gehele groep.

In de wetenschap dat de doelstellingen beoogd door de reorganisatie die in 2006 werd aangevat bijna volledig zijn bereikt, gaat Dexia begin 2007 over naar het volgende stadium van de evolutie van zijn organisatiestructuur die gebaseerd is op 3 assen:

- (1) een sterk beslissingscentrum op groepsniveau, dat een eenheid van leiding en actie verzekert, alsook een snelheid van beslissen zonder overtollige tussenliggende managementniveaus;
- (2) solide lokale entiteiten, dicht bij de cliënten en op het terrein, die over een duidelijk mandaat beschikken om de strategie van de groep uit te voeren op het territorium dat hen is toegewezen; en
- (3) een kader dat het mogelijk maakt om alle in de groep aanwezige competenties ten volle te benutten waar ze zich ook bevinden en zonder overlapping, en dat een sterke verbetering van de efficiëntie van de groep toelaat.

In deze context, worden de executieve comités van de voornaamste operationele entiteiten omgevormd tot directiecomités. De leden van het directiecomité van Dexia NV houden op te zetelen in deze comités en de directeurs-generaal worden benoemd als leden van het directiecomité van Dexia NV.

1.2. De metiers en de gespecialiseerde activiteiten van Dexia

1.2.1. Het metier financiële dienstverlening aan de openbare sector, projectfinanciering en credit enhancement

Als wereldwijd marktleider inzake financiering van de lokale openbare sector beschikt Dexia over diverse vestigingen en dochterondernemingen in de belangrijkste geïndustrialiseerde landen in de wereld. De aanzienlijke omvang van de markt, de kwaliteit van de kredietnemers en de grote behoeften inzake openbare voorzieningen, bieden Dexia ruime kansen om activiteiten met een hoge toegevoegde waarde uit te voeren.

oefenen, alsook een belangrijk ontwikkelingspotentieel. Dit metier omvat eveneens de kredieten aan de grote ondernemingen.

1.2.2. Het metier van de financiële dienstverlening aan de particulieren

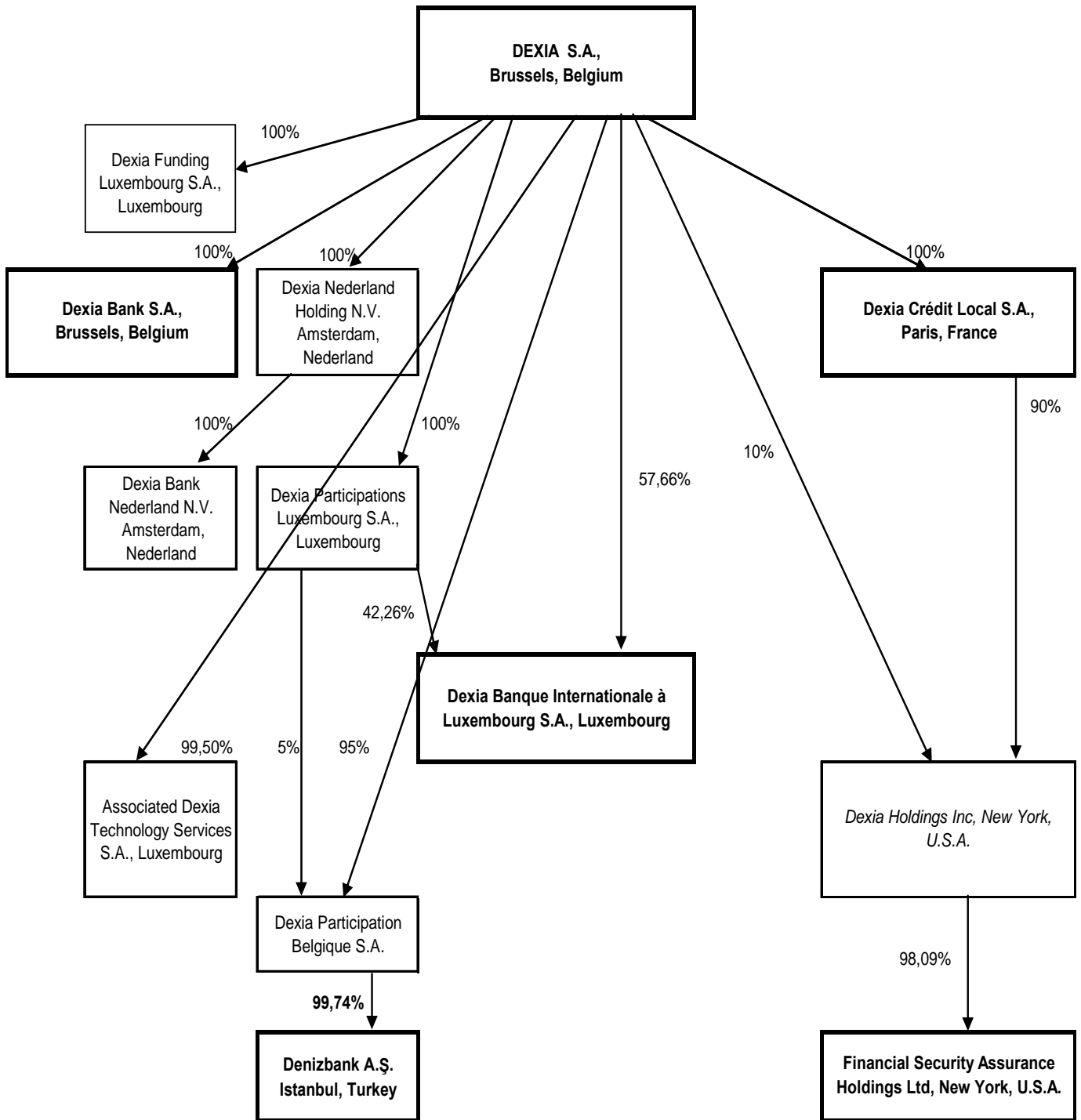
In België is Dexia Bank een van de grootste drie marktspelers inzake retailbankieren. Het biedt een volledig gamma van bank- en verzekeringsdiensten aan zijn cliënteel van gezinnen en kleine en middelgrote ondernemingen. In Luxemburg bekleedt Dexia BIL een vergelijkbare positie bij de retailbanken. In de loop der jaren werd een private-bankingactiviteit ontwikkeld, die werd uitgebreid tot buiten het grondgebied van België en Luxemburg. Dit metier wordt uitgeoefend door diverse entiteiten en partners in diverse Europese landen zoals Slowakije, Zwitserland, Spanje en Frankrijk.

1.2.3. Het metier van thesaurie en financiële markten

De voornaamste activiteiten van de groep Dexia houden in dat zij zeer actief aanwezig moet zijn op de kapitaalmarkten, zowel met het oog op herfinanciering als voor het balansbeheer van de Groep en het uitwerken van geavanceerde oplossingen en producten ten behoeve van de cliënten van de diverse metiers. Deze activiteit is niet alleen een onontbeerlijke ondersteuning voor de activiteiten van de Groep, maar ook een belangrijk profit center.

1.2.4. De gespecialiseerde activiteiten van financieel beheer, verzekeringen en beheer van fondsen

Sinds zijn oprichting heeft Dexia gebruikgemaakt van de knowhow en het kantorennet van Dexia BIL in Luxemburg m.b.t. bepaalde gespecialiseerde sectoren zoals vermogensbeheer, administratief fondsenbeheer en de activiteit van transferagent. De acquisitie van Artesia in 2001 bracht extra knowhow en activiteiten aan, met name inzake vermogensbeheer en verzekeringen, die thans in dit metier werden samengevoegd met het oog op het aanbieden van performante en vernieuwende producten en om te blijven streven naar een hogere productiviteit. Deze producten worden verkocht via de distributiekkanalen van Dexia en worden eveneens aangeboden aan institutionele cliënten en aan derde kanalen. In 2005 werden in het kader van een partnership 50/50 de activiteiten inzake fondsenbeheer van Dexia samengevoegd met die van Royal Bank of Canada.



2. Structuur van de governance van de groep Dexia

2.1. De algemene aandeelhoudersvergadering

2.1.1. *Bevoegdheden*

De algemene vergadering van de aandeelhouders beschikt over de meest uitgebreide bevoegdheden om de handelingen die de vennootschap aanbelangen te stellen of te bekrachtigen.

Conform het Belgisch Wetboek vennootschappen wordt elk jaar een *gewone algemene aandeelhoudersvergadering gehouden*, waarbij met name de volgende punten op de agenda staan:

- de mededeling van het beheersverslag van de raad van bestuur, de verslagen van het college van commissarissen, de geconsolideerde jaarrekening en het verslag van de voorzitter van de raad van bestuur over de werking van de raad en de interne controle;
- de goedkeuring van de jaarrekeningen;
- de toewijzing van de winst;
- het verlenen van decharge aan de bestuurders;
- het verlenen van decharge aan de commissarissen;
- de benoeming van nieuwe bestuurders of de vernieuwing van het mandaat van de bestaande bestuurders;
- de benoeming of de eventuele vernieuwing van het mandaat van de commissarissen;

De gewone algemene aandeelhoudersvergadering kan geldig bijeenkomen, ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen.

Er kan eveneens een *buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering* plaatsvinden op verzoek van de raad van bestuur of van de commissarissen, en dat even vaak als zij zulks nodig achten, of op verzoek van de aandeelhouders die op zijn minst één vijfde van het kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen.

Een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering moet worden bijeengeroepen met name om de statuten te wijzigen, om de raad van bestuur te machtigen het kapitaal te verhogen in het kader van het toegestane kapitaal of om de inkoop van eigen aandelen van de vennootschap mogelijk te maken.

In tegenstelling tot een gewone algemene aandeelhoudersvergadering kan een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering enkel geldig bijeenkomen als op zijn minst de helft van de aandelen aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de vergadering.

2.1.2. Data en plaatsen

De gewone algemene aandeelhoudersvergadering van Dexia NV vindt plaats op de tweede dinsdag van mei om 14.30 uur, in de zetel van de vennootschap of op elke andere plaats die in de oproeping vermeld wordt. Is dat een wettelijke feestdag of een 'bank holiday', dan vindt de vergadering plaats op de eerstvolgende bankwerkdag.

Een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering vindt plaats op de datum en de plaats die vermeld worden in de oproeping.

2.1.3. Oproeping

Nominatieve aandeelhouders

De nominatieve aandeelhouders worden uitgenodigd om deel te nemen aan de algemene vergadering d.m.v. een brief die hun minstens vijftien dagen vóór de algemene vergadering wordt toegestuurd.

Aandeelhouders aan toonder

De aandeelhouders aan toonder worden opgeroepen om de algemene vergadering bij te wonen via advertenties in het Belgisch Staatsblad, het *Bulletin des Annonces Légales Obligatoires* (Frankrijk) en de *Luxemburger Wort*, en dat op zijn minst vierentwintig dagen vóór de vergadering. Deze oproeping wordt gepubliceerd in een nationaal Belgisch persorgaan en dat op zijn minst vierentwintig dagen vóór de algemene vergadering.

Dexia publiceert op zijn website eveneens de agenda en de ontwerpresoluties.

Andere uit te nodigen personen

Er worden eveneens oproepingen verstuurd d.m.v. een individuele brief, en dat op zijn minst vijftien dagen vóór de algemene vergadering, aan de houders van nominatieve obligaties, de houders van nominatieve warrants en de houders van nominatieve certificaten, alsook aan de bestuurders en de commissarissen van de vennootschap.

Inhoud van de oproeping

De oproeping bevat de agenda van de algemene vergadering, met de onderwerpen die aan bod zullen komen en de ontwerpresoluties die werden geformuleerd door de raad van bestuur.

De oproeping omvat eveneens alle nuttige verduidelijkingen over het houden van de vergaderingen en over de voorwaarden en modaliteiten om eraan deel te nemen. Bij de oproeping worden eveneens een volmacht en een deelnemingsformulier gevoegd.

Conform de wet ontvangen de nominatieve aandeelhouders, de bestuurders en de commissarissen samen met de oproeping eveneens een kopie van het beheersverslag, het verslag van de commissarissen, de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening.

Een kopie van deze documenten wordt eveneens onmiddellijk bezorgd aan de personen die uiterlijk zeven dagen vóór de algemene vergadering de statutair vereiste formaliteiten hebben vervuld om te kunnen worden toegelaten tot de algemene vergadering. De personen die deze formaliteiten nà deze termijn vervullen, ontvangen een kopie van deze documenten op de algemene vergadering zelf. Deze documenten zijn eveneens beschikbaar op de internetsite van Dexia.

2.1.4. Deelname

De houders van nominatieve aandelen die de algemene vergadering willen bijwonen of zich er willen laten vertegenwoordigen, moeten de volmacht en het volmachtformulier samen met de oproeping vóór de in de oproeping vermelde datum terugsturen naar het vermeld adres.

Houders van toonderaandelen die de algemene vergadering willen bijwonen of zich er willen laten vertegenwoordigen, moeten vooraf een blokkeringsattest van hun aandelen overhandigen. Dit certificaat, dat wordt opgemaakt door een financiële instelling, moet vóór de vermelde datum worden verstuurd naar het in de oproeping vermelde adres.

Houders van nominatieve obligaties, houders van nominatieve warrants en houders van nominatieve certificaten moeten eveneens bepaalde formaliteiten vervullen, willen zij kunnen deelnemen aan de algemene vergadering.

Aandeelhouders die zich willen laten vertegenwoordigen op de algemene vergadering, hebben de keuze uit drie mogelijkheden:

- zij kunnen een volmacht verlenen aan de voorzitter van de vergadering om alle voorgestelde resoluties goed te keuren;
- zij kunnen aan de voorzitter van de vergadering een volmacht verlenen door hem per resolutie steminstructies te geven;
- zij kunnen zich laten vertegenwoordigen door een andere volmachthebber (natuurlijk of rechtspersoon die zelf geen aandeelhouder moet zijn).

2.1.5. Verloop

Organisatie

Conform de statuten zit de voorzitter van de raad van bestuur van Dexia NV de algemene vergadering voor. Het secretariaat van de algemene vergadering wordt waargenomen door de secretaris-generaal van de vennootschap. De voorzitter van de vergadering, de secretaris van de vergadering en de twee stemopnemers vormen samen het bureau van de algemene vergadering.

Stemrechten

Elk aandeel verleent één stemrecht.

Houders van nominatieve obligaties, houders van nominatieve warrants en houders van nominatieve certificaten die werden uitgegeven door de vennootschap kunnen de vergadering bijwonen en hebben enkel een adviserende stem.

Meerderheidsquorum

De agendapunten van de gewone algemene aandeelhoudersvergadering worden goedgekeurd als zij een meerderheid krijgen van de stemmen (onthoudingen niet meegerekend).

Het meerderheidsquorum dat vereist is voor de goedkeuring van de diverse agendapunten van een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering hangt af van het agendapunt in kwestie.

Notulen

De notulen van de algemene vergadering worden ondertekend door de leden van het bureau en door de aandeelhouders die daarom verzoeken.

2.2. De raad van bestuur van Dexia NV ⁽¹⁾

2.2.1. 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 vastlegt. Hij controleert en stuurt 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 standaarden 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 op in het uitsluitende 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.

Met het oog op de uitoefening van zijn verantwoordelijkheden inzake de strategie en het algemeen beleid:

- 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 aan 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

¹ De tekst van dit punt 2.2. vormt het intern reglement van de raad van bestuur van Dexia NV. Elke bestuurder van Dexia NV keurt dit reglement goed door de aanvaarding van zijn mandaat en formaliseert deze goedkeuring door dit reglement te ondertekenen.

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 de raad van bestuur de waarden van de groep Dexia na advies van het directiecomité.

In het kader van de uitoefening van de controlerende bevoegdheden:

- a. gaat de raad 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, 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 van 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 raad 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, hijzelf 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.

Elke acquisitie of overdracht van een participatie in een handelsvennootschap buiten het normale beheer van een portefeuille door de groep Dexia (Dexia NV of een vennootschap waarin Dexia NV rechtstreeks of onrechtstreeks een controlebelang heeft) voor een bedrag gelijk aan of groter dan 100 miljoen EUR en de betrokken waarborgen die aan een derde t.o.v. Dexia worden gegeven, vereisen een voorafgaande toestemming van de raad van bestuur. In geval van nood kunnen de voorzitter van de raad van bestuur en de voorzitter van het auditcomité bij volmacht van de raad en in onderlinge overeenstemming een dergelijke transactie toestaan of besluiten de raad bijeen te roepen.

2.2.2. Samenstelling van de raad van bestuur

Aantal bestuurders en vertegenwoordigde nationaliteiten

De raad van bestuur bestaat uit minstens zestien en maximum 20 bestuurders die worden benoemd door de algemene aandeelhoudersvergadering en die ook door deze vergadering kunnen worden ontslagen.

De raad van bestuur telt een gelijk aantal leden van de Belgische en de Franse nationaliteit, waarbij elke nationaliteit op zijn minst één derde van de leden van de raad van bestuur vertegenwoordigt.

Duur van de mandaten

De mandaten van de leden van de raad van bestuur duren vier jaar. De bestuurders kunnen worden herkozen.

Het aantal hernieuwingen van mandaten van niet-uitvoerende bestuurders van de vennootschap is beperkt tot twee. Deze beperking geldt enkel voor de hernieuwing van mandaten vanaf 10 mei 2006.

De leeftijdsgrens van de bestuurders is 72 jaar. De desbetreffende bestuurders nemen ontslag met ingang van de datum van de gewone algemene vergadering van aandeelhouders die volgt op de datum van hun verjaardag. Deze regel is niet van toepassing op de mandaten die lopen sinds de algemene vergadering van aandeelhouders van mei 2006. Meer bepaald zullen deze mandaten kunnen uitgeoefend worden tot het verstrijken van hun normale duur.

De raad van bestuur heeft het recht om geval per geval van voormelde regels af te wijken indien deze afwijking in het belang van de vennootschap is.

Verkiezbaarheidscriteria

De bestuurders worden gekozen door de algemene aandeelhoudersvergadering op grond van hun bekwaamheid en van de bijdrage die zij kunnen leveren tot de raad van bestuur van de vennootschap.

Elk lid van de raad van bestuur moet de nodige beschikbaarheid hebben om zijn verplichtingen als bestuurder na te komen.

De niet-uitvoerende bestuurders mogen niet meer dan vijf bestuursmandaten aanvaarden in andere beursgenoteerde ondernemingen.

De gedelegeerd bestuurder, de niet-uitvoerende bestuurders en de onafhankelijke bestuurders

De gedelegeerd bestuurder

De raad van bestuur vertrouwt het dagelijks beheer van de vennootschap toe aan een bestuurder die de titel draagt van gedelegeerd bestuurder en die het directiecomité van Dexia NV voorzigt. De gedelegeerd bestuurder zorgt er eveneens voor dat de beslissingen van de raad worden uitgevoerd.

Wanneer de gedelegeerd bestuurder deelneemt aan de besprekingen van de raad van bestuur of de comités die er deel van uitmaken over onderwerpen waarvoor het directiecomité recht van initiatief of advies heeft, dan verdedigt de gedelegeerd bestuurder de standpunten waarover het directiecomité vooraf heeft beraadslaagd.

Wanneer de gedelegeerd bestuurder ten behoeve van de raad van bestuur of van het strategisch comité voorstellen moet formuleren inzake de strategie of het algemeen beleid van de Groep, moet hij hierover vooraf het conform advies van het directiecomité krijgen.

De gedelegeerd bestuurder stelt aan de raad van bestuur voor om na het advies van het directiecomité een ander lid van het directiecomité te benoemen of te ontslaan.

Niet-uitvoerende bestuurders

Op zijn minst de helft van de raad van bestuur bestaat uit niet-uitvoerende bestuurders; op zijn minst drie van de niet-uitvoerende bestuurders moeten onafhankelijk zijn. Wordt beschouwd als niet-uitvoerend bestuurder, elk lid van de raad van bestuur die geen uitvoerende mandaten vervult in een vennootschap van de groep Dexia.

Wordt beschouwd als een onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder, elke bestuurder die beantwoordt aan de criteria inzake onafhankelijkheid die op voorstel van het benoemingscomité door de raad van bestuur werden vastgelegd.

De niet-uitvoerende bestuurders hebben het recht alle nodige informatie te krijgen om hen in staat te stellen hun mandaat correct te vervullen en kunnen deze informatie vragen aan het management.

Respectieve rollen van de gedelegeerd bestuurder/niet-uitvoerende bestuurders

Hoewel beiden deel uitmaken van hetzelfde gezamenlijk optredend orgaan, vervullen de gedelegeerd bestuurder en de niet-uitvoerende bestuurders een specifieke en aanvullende rol in de raad van bestuur.

De gedelegeerd bestuurder deelt, nadat hij hierover contact heeft opgenomen met de voorzitter van de raad van bestuur, alle informatie mee aangaande de zaken en de financiën van de Groep die noodzakelijk is voor de efficiënte werking van de raad van bestuur.

2.2.3. Voorzitter van de raad van bestuur

Benoeming van de voorzitter van de raad van bestuur

De raad kiest uit zijn leden een voorzitter op voordracht van het benoemingscomité.

Rol van de voorzitter van de raad van bestuur

De voorzitter neemt de leiding van de raad van bestuur op zich.

Hij neemt de nodige maatregelen met het oog op de totstandbrenging van een klimaat van vertrouwen binnen de raad, dat moet bijdragen tot een opendebatcultuur, de constructieve bespreking van meningsverschillen en het goedkeuren van de beslissingen die de raad neemt.

Betrekkingen tussen de voorzitter van de raad van bestuur en de gedelegeerd bestuurder

Er bestaat een duidelijke scheidslijn tussen de verantwoordelijkheden aan de top van de Groep, tussen de verantwoordelijkheid voor het leiden van de raad van bestuur, enerzijds, en

de verantwoordelijkheid van het leiden van de activiteiten, anderzijds. De gedelegeerd bestuurder kan geen voorzitter van de raad van bestuur zijn. Bovendien moet de voorzitter van de raad, of de persoon die hem in diens afwezigheid vervangt, een andere nationaliteit hebben als de gedelegeerd bestuurder.

De voorzitter van de raad van bestuur ziet erop toe dat er via de gedelegeerd bestuurder een efficiënte interactie tot stand komt tussen de raad en het directiecomité. Hij zorgt voor nauwe betrekkingen met de gedelegeerd bestuurder d.m.v. steun en advies, met inachtneming van de uitvoerende taken van de gedelegeerd bestuurder. De gedelegeerd bestuurder van zijn kant bezorgt aan de voorzitter van de raad van bestuur de informatie die deze nodig heeft om hem in staat te stellen zijn opdracht te vervullen.

Bevoegdheden van de voorzitter van de raad van bestuur

Organisatie van de werkzaamheden van de raad van bestuur

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, zorgt ervoor dat de debatten in goede orde verlopen, en vergewist zich van de aanwezigheidsgraad 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.

In de regel maken de omvangrijke of complexe presentaties aan de raad van bestuur het voorwerp uit van een synthesenota van enkele pagina's die toelaat om de aard en de draagwijdte van het besluit voorgelegd aan de raad vlug te begrijpen.

De presentaties aan de raad zullen zo synthetisch mogelijk zijn en zullen in zo groot mogelijke mate terugverwijzen naar de ondersteunende dossiers die op voorhand aan de bestuurders worden overgemaakt. Op die manier wordt in de raad voldoende tijd gelaten voor debatten.

In deze optiek, zal de secretaris-generaal van de vennootschap, in gemeen overleg met de sprekers die het dossier voorstellen en in functie van de dagorde, bij benadering de timing van hun presentatie definiëren. Hiervoor werkt de secretaris-generaal samen met de voorzitter van de raad van bestuur die samen met de gedelegeerd bestuurder verantwoordelijk is voor het leiden van vergaderingen.

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.

Werking van de gespecialiseerde comités

De voorzitter ziet erop toe dat de raad op voordracht van het benoemingscomité voor elk gespecialiseerd comité de leden en een voorzitter benoemt.

Follow-up van de risico's

De voorzitter stelt elk jaar een verslag op over de werking van de raad van bestuur en over de interne controle binnen de Groep, dat wordt voorgelegd aan de algemene aandeelhoudersvergadering.

De commissaris(sen), de auditor-generaal en de compliance officer van de Groep hebben rechtstreekse en onbeperkte toegang tot de voorzitter van de raad. De voorzitter kan bepaalde opdrachten toevertrouwen aan de auditor-generaal van de Groep of hem bepaalde inlichtingen vragen. Hij brengt hiervan de gedelegeerd bestuurder en de voorzitter van het auditcomité op de hoogte.

Samenstelling en vorming van de raad van bestuur

De voorzitter van de raad van bestuur of een andere niet-uitvoerend bestuurder zit het benoemingscomité voor. De voorzitter van de raad van bestuur kan aanwezig zijn, maar zit het comité niet voor wanneer dit bijeenkomt om zijn opvolger aan te stellen.

De voorzitter van de raad zorgt ervoor dat de raad voldoende op de hoogte is van het profiel van een nieuwe kandidaat.

De voorzitter van de raad vergewist zich ervan dat de bestuurders voldoende opleiding krijgen over de activiteiten van de Groep in het begin van hun mandaat en in de loop ervan, zodat zij hun taak op een correcte wijze kunnen vervullen.

De raad kan de voorzitter van de raad elke andere specifieke verantwoordelijkheid geven.

Vertegenwoordiging van de vennootschap en relaties met de aandeelhouders

De voorzitter van de raad van bestuur en de gedelegeerd bestuurder zorgen er in het kader van hun respectieve bevoegdheden en in onderling overleg voor dat de vennootschap wordt vertegenwoordigd bij derden.

De voorzitter van de raad ziet erop toe dat de kwaliteit van de relaties met het geheel van de aandeelhouders gewaarborgd blijft.

De vennootschap wordt vertegenwoordigd hetzij door twee bestuurders, waarvan er één de voorzitter (of vice-voorzitter) van de raad is, hetzij door de gedelegeerd bestuurder.

De secretaris-generaal van de vennootschap

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 de vennootschap.

2.2.4. Werking van de raad van bestuur

Algemene organisatieprincipes

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 drie vierde van de bijeenkomsten is gewenst.

De agenda bevat de te behandelen onderwerpen en vermeldt ook of het gaat om informatieve punten, of dat erover beraadslaagd zal worden of dat er een beslissing over zal worden genomen.

De notulen maken gewag van de besprekingen en vermelden ook de genomen beslissingen, alsook eventueel het voorbehoud van bepaalde bestuurders.

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 intern vier permanente gespecialiseerde comités opgericht, met name het bezoldigingscomité, het auditcomité, het strategisch comité en het benoemingscomité. Deze comités bestaan uit drie tot zes bestuurders die worden benoemd door de raad van bestuur 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 en overgemaakt aan de voorzitter van de raad van bestuur om, na goedkeuring, toegevoegd te worden aan het dossier van de eerstvolgende raad van bestuur. Als de notulen niet beschikbaar en/of goedgekeurd zijn voor de vergadering van de raad van bestuur die onmiddellijk volgt op deze van het gespecialiseerd comité, zal de voorzitter van dat comité – zonder afbreuk te doen aan wat voorafgaat – mondeling verslag uitbrengen. De inhoud hiervan wordt opgenomen in de notulen van de vergadering van de raad.

De interne reglementen die worden opgesteld door de gespecialiseerde comités worden ter goedkeuring voorgelegd aan de raad van bestuur.

Bezoldigingscomité

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 kan ook aanwezig zijn op deze bijeenkomsten zonder lid te zijn van het 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.

Het comité komt op zijn minst tweemaal per jaar bijeen, ten laatste op de dag van de raad die de rekeningen van het boekjaar vastlegt. Op verzoek van de voorzitter van de raad van bestuur of van twee van zijn leden kan het comité ook frequenter bijeenkomen.

In het kader van zijn bevoegdheden doet het bezoldigingscomité voorstellen over:

- a. de bezoldiging van de voorzitter van de raad van bestuur en van de gedelegeerd bestuurder en, op voorstel van deze laatste, over de bezoldiging van de leden van het directiecomité;
- b. de toewijzing van aandelenopties krachtens de algemene door de raad van bestuur vastgelegde principes.

Het bezoldigingscomité gaat periodiek bij de directie na of de bezoldigingsprogramma's hun doelstellingen bereiken en conform zijn aan de toepasselijke bepalingen: de directie wordt uitgenodigd om minstens één maal per jaar over dat punt een presentatie te geven aan het bezoldigingscomité die daarvan verslag zal uitbrengen aan de raad van bestuur.

Het bezoldigingscomité wordt bovendien geraadpleegd over het bezoldigings- en incentivebeleid van de leden van de directiecomités van Dexia Bank België, Dexia Crédit Local en Dexia BIL, alsook over het beleid inzake het aandeelhouderschap van de werknemers.

In het kader van zijn opdrachten kan het comité geregeld beroep doen op externe raadgevers om:

- een vergelijkende analyse te maken van de vergoedingen toegekend aan de leden van het directiecomité (benchmark);
- in voorkomend geval aan de raad van bestuur voorstellen tot verbetering van de bestaande programma's te maken.

Het comité doet aanbevelingen over het bedrag van het presentiegeld dat aan de bestuurders worden betaald en over de verdeling ervan.

Auditcomité

Het auditcomité bestaat uit drie tot vijf niet-uitvoerende bestuurders. 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 komt minstens viermaal per jaar bijeen. Twee van deze vergaderingen vinden plaats vóór de raden van bestuur die zich buigen over de halfjaar- of jaarverslagen. Het comité kan bijeenkomen op verzoek van een van zijn leden of van de voorzitter van de raad van bestuur.

De bevoegdheden en de functioneringswijze van het auditcomité worden beschreven in het reglement van het auditcomité.

Strategisch comité

Het strategisch comité telt zes leden, waaronder de voorzitter van de raad van bestuur, die het comité voorzigt, de gedelegeerd bestuurder en vier andere bestuurders die representatief zijn voor de verscheidenheid van de aandeelhouders van Dexia.

Het comité komt, indien nodig, bijeen op initiatief van de gedelegeerd bestuurder voor de analyse van dossiers van strategische aard, 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:
 - a. een project inzake de verwerving of verkoop van activa voor een bedrag dat gelijk is aan of hoger ligt dan 300 miljoen EUR;
 - b. 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;
 - c. 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 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 van de raad bereidt de beslissingen voor van de raad die betrekking hebben op:

- 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.

Ter gelegenheid van de hernieuwing van het mandaat van bestuurder zal het benoemingscomité overgaan tot een evaluatie van zijn deelneming aan de werking van de raad van bestuur en zal hiervan aan de raad verslag uitbrengen met een aanbeveling. In het kader van een nieuwe benoeming, zal het comité vooraleer over te gaan tot goedkeuring van de kandidatuur, zich ervan verzekeren dat de raad van bestuur voldoende informatie over de kandidaat heeft ontvangen. Deze informatie laat de raad toe om de afstemming van deze kandidatuur met het algemeen profiel van de bestuurders te evalueren.;

- 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 vernieuwing van het mandaat van de gedelegeerd bestuurder;
- f. de benoeming of de 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 de vennootschap;
- h. de wijzigingen aan het intern reglement van de raad van bestuur.

Het benoemingscomité is belast met het opmaken van bekwaamheidsprofielen die geregeld herbekeken zullen worden teneinde rekening te houden met de evolutie van de groep Dexia en zijn activiteiten. Voor elke nieuwe benoeming van bestuurder, gaat het benoemingscomité over tot een onderzoek van de bekwaamheid, de kennis en de ervaring van de kandidaat.

In dat kader, zal het benoemingscomité:

- de vragen met betrekking tot de opvolgingsstrategie, hierin begrepen de noodsituaties, onderzoeken. Indien het comité het nodig acht, kan daarbij beroep gedaan worden op een externe raadgever.
- een algemeen profiel van de bestuurders van Dexia opmaken: bekwaamheden, kennis, noodzakelijke ervaring binnen de raad;
- het profiel van een onafhankelijke bestuurder definiëren;

- periodiek de grootte en de samenstelling van de raad van bestuur evalueren en aan de raad van bestuur aanbevelingen voorleggen met het oog op eventuele wijzigingen om met name een complementariteit van profielen te garanderen.

In het kader van zijn opdrachten, is het benoemingscomité verantwoordelijk voor de opvolging van de praktijken van de grote genoteerde vennootschappen op het vlak van werking en samenstelling van de raden 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 kan van eender welke bron suggesties van namen van personen krijgen die in aanmerking kunnen komen voor een functie als bestuurder van Dexia. Het dossier van elk persoon die in aanmerking komt voor een benoeming als bestuurder moet worden bestudeerd door het comité alvorens deze persoon wordt benaderd en alvorens zijn naam wordt voorgelegd aan de raad.

Het comité legt zijn voorstellen voor aan de raad van bestuur, die alleen beslist.

Wanneer de gedelegeerd bestuurder zijn voorstellen tot benoeming, ontslag of niet-vernieuwing van de leden van het directiecomité moet voorleggen aan de raad van bestuur, moet hij zich bij zijn voorstellen baseren op het advies van het directiecomité over deze voorstellen.

Het comité wordt ingelicht over elke substantiële wijziging van de structuur van de raden van bestuur van Dexia Bank België, Dexia Crédit Local en Dexia BIL.

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 of tijdens privé-gesprekken, wordt hun intuitu 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.

Vorming 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.

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. In het bijzonder 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 aangaande 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.

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:

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

- a) elke transactie op Dexia-effecten gedurende een periode van 1 maand vóór de bekendmaking van de financiële resultaten (“gesloten periode”);
- b) elke transactie met Dexia-effecten tijdens gevoelige periodes die hun worden meegedeeld door de compliance officer van de Groep en die door deze laatste worden bepaald op basis van een algemeen beleid dat wordt uitgestippeld in overleg met het auditcomité (“sperperiode”);
- c) 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 aangaande Dexia-effecten gelden voor de bestuurders, hun echtgenote(n)(s) die niet van tafel en bed gescheiden zijn en voor hun minderjarige kinderen.

De diverse verplichtingen die worden aangehaald in dit reglement 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.

2.3. Het directiecomité van Dexia NV²

Dit intern reglement is bedoeld om de modaliteiten vast te leggen voor de organisatie en de werking van het directiecomité van Dexia NV.

2.3.1. Samenstelling

Het directiecomité is samengesteld uit maximum tien leden. Het wordt voorgezeten door de gedelegeerd bestuurder, aan wie de raad van bestuur het dagelijks bestuur van Dexia heeft toevertrouwd.

Het comité kan onder zijn leden een vice-voorzitter aanwijzen. In afwezigheid van de voorzitter neemt de vicevoorzitter of, indien ook hij niet aanwezig is, het oudste lid

² De tekst van dit punt 2.3. is het intern reglement van het directiecomité.

van het directiecomité, de in dit reglement omschreven bevoegdheden van voorzitter over.

De leden van het directiecomité, behalve de gedelegeerd bestuurder, worden benoemd en afgezet door de raad van bestuur op voordracht van de gedelegeerd bestuurder en na advies van het directiecomité.

De andere leden van het directiecomité dan de gedelegeerd bestuurder worden benoemd voor een hernieuwbare periode van 4 jaar, behoudens andersluidende beslissing van de raad van bestuur.

2.3.2. Bevoegdheden en verantwoordelijkheden

Het directiecomité wordt door de raad van bestuur, die hem daartoe de bevoegdheden verleent, belast met de leiding van de vennootschap en van de groep Dexia, waarvan het de diverse metiers en hun ondersteunende activiteiten stuurt en coördineert, en dat in het kader van de doelstellingen en het algemeen beleid die worden uitgestippeld door de raad van bestuur.

Het geeft voorafgaand advies ten aanzien van alle voorstellen die in de raad van bestuur of het strategisch comité worden besproken in verband met de algemene strategie of het algemeen beleid van de Groep, ongeacht of deze voorstellen van de gedelegeerd bestuurder of van andere bestuurders afkomstig zijn.

Het directiecomité kan voorstellen overmaken aan de raad van bestuur via de gedelegeerd bestuurder.

Wanneer de gedelegeerd bestuurder deelneemt aan de besprekingen van de raad van bestuur of de comités die er deel van uitmaken over onderwerpen waarvoor het directiecomité recht van initiatief of advies heeft, dan verdedigt de gedelegeerd bestuurder de standpunten waarover het directiecomité vooraf heeft beraadslaagd.

De leden van het directiecomité hebben bijzondere bevoegdheden binnen het comité.

2.3.3. Werking

Wekelijkse bijeenkomsten

Het directiecomité vergadert in principe minstens eenmaal per week, na oproeping door zijn voorzitter. Indien nodig kunnen de voorzitter of minstens twee andere leden die dit wensen het directiecomité op elk moment samenroepen.

Het directiecomité kan plaatsvinden in de vorm van een videoconferentie of een telefonische conferentie.

Elk lid van het directiecomité dat verhinderd is, kan per brief of via gelijk welk andere communicatiemiddel waarmee de volmacht in een document wordt vastgesteld, een ander lid machtigen om hem te vertegenwoordigen. Geen enkel lid van het directiecomité mag echter meer dan één ander lid vertegenwoordigen.

Elk lid van het directiecomité kan voorstellen om een punt te plaatsen op de agenda

die door de voorzitter wordt bepaald.

Over elk agendapunt moet immers een dossier worden samengesteld, dat vooraf moet worden verstuurd aan de secretaris-generaal van Dexia NV, die ervoor zorgt dat het zo snel mogelijk aan iedereen wordt bezorgd.

Het secretariaat wordt waargenomen door de secretaris-generaal van Dexia NV of door de door de voorzitter aangewezen persoon. Er worden notulen opgesteld van de besluiten, die door de voorzitter worden ondertekend.

Bijeenkomsten van het directiecomité in het uitvoerend comité van de Groep

Op voorstel van zijn voorzitter kan het directiecomité eveneens bijeenkomen in de vorm van een uitvoerend comité van de Groep met het oog op de bespreking van transversale onderwerpen of van onderwerpen met een zeker belang.

2.3.4. Beslissingen

Voorwaarden inzake quorum en meerderheid

Om geldig te beraadslagen moet op zijn minst de helft van de leden van het directiecomité aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

Het directiecomité werkt als een college en beslist bij consensus. Eventueel kan de voorzitter, op eigen initiatief of op verzoek van twee andere leden, de besproken aangelegenheid ter stemming voorleggen. De beslissingen worden genomen bij meerderheid van stemmen van alle aanwezige en vertegenwoordigde leden. Bij staking van stemmen is de stem van de voorzitter doorslaggevend.

Het directiecomité is ten aanzien van derden als groep aansprakelijk voor zijn beslissingen, met inbegrip van de leden die m.b.t. de uiteindelijke beslissing een ander standpunt zouden hebben ingenomen.

Het directiecomité ziet toe op het vertrouwelijk karakter van zijn besprekingen.

Uitzonderlijke schriftelijke procedure in dringende gevallen

In uitzonderlijke gevallen kunnen de beslissingen van het directiecomité schriftelijk worden genomen indien de leden daar unaniem mee instemmen.

Belangenvermenging

Indien een lid van het directiecomité rechtstreeks of onrechtstreeks een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting van het comité, moet het dit conform artikel 524 van het Wetboek Vennootschappen aan de andere leden meedelen vóór het Comité een besluit neemt. Zijn verklaring, alsook de rechtvaardigingsgronden betreffende voornoemd strijdig belang, moeten worden opgenomen in de notulen van het directiecomité dat de beslissing moet nemen. Het betrokken lid van het directiecomité moet ook de commissarissen van de onderneming van het strijdig belang op de hoogte brengen. Het mag niet deelnemen

aan de beraadslagingen van het directiecomité over deze beslissingen of verrichtingen, noch aan de stemming over deze beslissingen of verrichtingen.

Met het oog op de publicatie in het jaarverslag omschrijft het directiecomité in de notulen de aard van de bedoelde beslissing of verrichting en verantwoordt het besluit dat eventueel werd genomen. Ook de vermogensrechtelijke gevolgen van dit besluit voor de vennootschap moeten in de notulen worden vermeld.

2.3.5. Transacties tussen leden van het directiecomité en de vennootschappen van de groep Dexia

De transacties tussen de vennootschappen van de groep Dexia en de leden van het directiecomité moeten plaatsvinden tegen de normale marktvoorwaarden.

2.3.6. Verrichtingen voor eigen rekening met Dexia-effecten

Vóór elke transactie voor eigen rekening met Dexia-aandelen, vragen de leden van het directiecomité de compliance officer van de Groep om toelating.

In elk geval moeten de leden van het directiecomité 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 hun 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 een verkoop van aandelen na het lichten van opties binnen een termijn van 6 maanden erna.

Bovendien verbinden de leden van het directiecomité 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 aangaande Dexia-effecten gelden voor de leden van het directiecomité, voor hun niet van tafel en bed gescheiden echtgenote(n)(s) en voor hun minderjarige kinderen.

De diverse verplichtingen die worden aangehaald in dit reglement gelden eveneens voor de secretaris van het directiecomité.

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

2.3.7. Bezoldiging

De bezoldiging van de leden van het directiecomité wordt bepaald door de raad van bestuur op voorstel van het bezoldigingscomité en van de voorzitter van het directiecomité voor de bezoldiging van de andere leden van het directiecomité.

De leden van het directiecomité genieten een rustpensioenstelsel dat door de raad van bestuur is bepaald.

2.3.8. Leeftijdsgrens

Behoudens een uitdrukkelijke afwijking toegestaan door de raad van bestuur en de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen is de leeftijdsgrens van de leden van het directiecomité vastgelegd op 65 jaar.

2.3.9. Toezicht van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen is gemachtigd om na te gaan of de voor een benoeming in het directiecomité voorgestelde kandidaten de nodige eerbaarheid en ervaring hebben om hun verantwoordelijkheden uit te oefenen. Wat de Franse onderdanen betreft, oefent de CECEI in dit opzicht eveneens een controle uit overeenkomstig de eisen van de Franse wet.

2.4. De centrale functies van de groep Dexia

Naast de interne audit, de compliance en het secretariaat-generaal, dat eveneens belast is met de juridische en fiscale aangelegenheden, rapporteren de verantwoordelijken van de volgende centrale functies rechtstreeks aan de gedelegeerd bestuurder: human resources en communicatie. Deze teams werken op een transversale wijze doorheen de gehele groep.

3. De aandeelhouders en de Dexia-aandelen

3.1. Relaties met de aandeelhouders

3.1.1. *Voornaamste aandeelhouders van Dexia NV*

De voornaamste aandeelhouders van Dexia NV zijn Arcofin en de Gemeentelijke Holding (die tussen 15% en 20% van de aandelen van Dexia NV in handen hebben), de Caisse des Dépôts et Consignations (die tussen 10% en 15% van de aandelen van Dexia NV in handen heeft) en Ethias (die tussen 5 en 10% van de aandelen van Dexia NV in handen heeft).

Voor zover bij de vennootschap bekend is, bezit met uitzondering van Arcofin, de Gemeentelijke Holding, de 'Caisse des dépôts et consignations' en Ethias geen enkele andere aandeelhouder 3% of meer van het kapitaal van Dexia NV.

3.1.2. *Relaties tussen de aandeelhouders*

Op 30 augustus 2007 werd Dexia op de hoogte gebracht van het afsluiten van een overeenkomst tussen een aantal aandeelhouders van Dexia (Arcofin, de Gemeentelijke Holding, la Caisse des Dépôts et Consignations, Ethias en CNP Assurances). Deze overeenkomst bestaat erin dat ze onderling gezamenlijk kunnen overleggen in bepaalde omstandigheden waarbij elke aandeelhouder de mogelijkheid behoudt om vrij te beslissen in zijn besluitvorming aangaande de vennootschap.

Dit akkoord raakt niet aan de principes en bestuursstructuren die van toepassing zijn bij Dexia NV, met inbegrip van de rol en werking van de algemene vergadering en de raad van bestuur. Deze laatste behoudt zijn volledige autonomie om de strategie en het algemene beleid van de Dexia Groep te bepalen.

3.1.3. *Relaties met de aandeelhouders*

Dexia heeft van oudsher veel aandacht voor de kwaliteit van de relatie met zijn individuele en institutionele aandeelhouders. Deze relaties zijn belangrijk voor de Groep, die nog streeft naar meer dialoog met en transparantie t.a.v. de aandeelhouders.

Relaties met de individuele aandeelhouders

Dexia bouwde in de loop der jaren een systeem voor geregelde en interactieve informatieverstrekking uit. Dit systeem omvat een club van aandeelhouders, een Europees raadgevend comité voor individuele aandeelhouders, informatiedocumenten die speciaal worden opgemaakt ten behoeve van de aandeelhouders, een telefonische informatiedienst en specifieke rubrieken op de internetsite.

De Europese club van individuele aandeelhouders

Deze club telt vandaag zowat 16.000 leden, met voornamelijk Belgische en Franse aandeelhouders. Het is een centrum dat financiële informatie verstrekt aan aandeelhouders die de evolutie van de Groep op de voet willen volgen via specifieke publicaties en documenten.

Het Europees raadgevend comité voor individuele aandeelhouders

Het Europees raadgevend comité voor individuele aandeelhouders bestaat uit Belgische, Franse en Luxemburgse aandeelhouders en weerspiegelt zodoende het Europees karakter van de groep Dexia.

Zijn taak bestaat erin de Groep advies te verstrekken in verband met haar communicatiebeleid ten aanzien van de individuele aandeelhouders.

Het komt jaarlijks twee- tot driemaal bijeen. Een van de leden houdt elk jaar tijdens de algemene vergadering van Dexia NV een korte toespraak waarin hij de balans opmaakt van de werkzaamheden van het comité over het voorbije jaar.

Informatiekanalen

Dexia verspreidt driemaal per jaar een brief aan de aandeelhouders in het Nederlands en in het Frans. De individuele aandeelhouders worden regelmatig op de hoogte gehouden over de ontwikkelingen van de Groep, over actuele onderwerpen en over de resultaten en verslagen van de algemene vergaderingen van Dexia NV.

De brieven aan de aandeelhouders zijn gericht aan de leden van de club en aan de aandeelhouders die dit vragen. Zij zijn eveneens beschikbaar op de internetsite.

Het jaarverslag van Dexia is beschikbaar in drie talen: Frans, Engels en Nederlands. Dexia publiceert op zijn internetsite eveneens financieel berichten over zijn driemaandelijke, halfjaarlijkse en jaarlijkse resultaten.

De internetsite (www.dexia.com)

Met 64.500 bezoekers per maand vormt www.dexia.com een belangrijk informatiekanaal van de groep Dexia t.a.v. haar aandeelhouders. Zijn zeer praktisch opgevatte structuur is bevorderlijk voor een snelle toegang tot alle informatie over het dagelijks bestaan van de Groep, haar activiteiten, actuele onderwerpen, de lijst met de waarde van alle beveks en ethische beveks van de Groep en de koers van het Dexia-aandeel.

De internetsite, toegankelijk in drie talen (Frans, Engels en Nederlands), verleent toegang tot de belangrijkste publicaties van de Groep zoals de jaar-, kwartaal- en halfjaarverslagen, maar ook tot de perscommuniqués, de informatiebrieven aan de aandeelhouders en de dagelijkse en maandelijkse commentaren over het aandeel.

Het call center

De aandeelhouders in Frankrijk en in België hebben een telefonische dienst te hunner beschikking. Zij maken daarvan geregeld gebruik met hun vragen omtrent met name de koers van het aandeel, de fiscale aspecten van het Dexia-aandeel, het bedrag van het dividend, de belastingen, de VVPR-strips en de algemene vergadering van Dexia NV.

Relaties met de institutionele aandeelhouders

De relaties met de institutionele aandeelhouders zijn erg belangrijk voor Dexia. Zij bezitten immers ongeveer 30% van het kapitaal. De directie Financiële Communicatie beschikt hiervoor over twee teams – het ene gevestigd in Parijs, het andere in Brussel – die de informatiedragers uitwerken en de relaties met de beleggers en analisten verzorgen.

Regelmatige informatieverstrekking

Dexia tracht regelmatig informatie te verstrekken aan de institutionele aandeelhouders en de analisten. Het gaat daarbij voornamelijk om driemaandelijke, halfjaarlijkse en jaarlijkse activiteitenverslagen, thematische uiteenzettingen, maar ook om de perscommuniqués over de activiteit, de financiële resultaten en de actualiteit van de Groep. Al deze informatie kan meteen na de publicatie ervan ook geraadpleegd worden op de internetsite onder de rubriek “U bent belegger”.

Aard van de relatie met de aandeelhouders

Na elke voorstelling van de resultaten worden informatiebijeenkomsten georganiseerd ten behoeve van de institutionele beleggers. Op deze vergaderingen krijgen zij een antwoord op hun vragen in verband met de resultaten en de strategie van de Groep.

3.2. Kapitaal en aandelen

3.2.1. Vorm en converteerbaarheid van het aandeel (toonderaandelen, nominatieve aandelen)

Dexia-aandelen zijn toonderaandelen of nominatieve aandelen, naar keuze van de aandeelhouder. Toonderaandelen bestaan in materiële vorm (“tastbaar”) of gedematerialiseerd (ingeschreven in een effectenrekening). De nominatieve aandelen staan opgetekend in het “register van de nominatieve aandelen”, dat met name de naam van elke aandeelhouder en het aantal aandelen in zijn bezit vermeldt.

Aandelen aan toonder kunnen op verzoek van de aandeelhouder worden omgezet in nominatieve aandelen, en omgekeerd.

3.2.2. Aantal aandelen van Dexia NV

Het huidige aantal aandelen van Dexia NV en het aantal bestaande inschrijvingsrechten vindt u terug op de site www.dexia.com.

3.2.3. Het beleid inzake winstuitkering

Het beleid inzake winstuitkering van Dexia wordt uitgestippeld afhankelijk van het eigen vermogen dat geacht wordt noodzakelijk te zijn om de ontwikkeling van de Groep te ondersteunen, zowel via interne groei als op een andere wijze.

Sinds zijn oprichting voert Dexia een beleid van geregelde groei van het dividend.

De herverdeling van de excedentaire winst kan eveneens gebeuren door de wederinkoop van eigen aandelen. Dexia past nu al verscheidene jaren wederinkoopprogramma's toe tegen de door de algemene vergadering en de raad van bestuur vastgelegde voorwaarden.

3.2.4. De VVPR-strip

Een VVPR-strip is een instrument naar Belgisch recht dat zorgt voor een gunstiger fiscale behandeling van het dividend van het aandeel. Dit verhandelbaar effect wordt uitgegeven door Dexia en stelt de aandeelhouder die het samen met een Dexia-aandeel bezit in staat de roerende voorheffing, die aan de bron wordt ingehouden op het brutodividend van het overeenkomstig Dexia-aandeel, te beperken tot 15%. Zonder deze strip en behoudens de toepassing van een gunstiger dubbelbelastingsverdrag, bedraagt de roerende voorheffing in België op het brutodividend 25%. De VVPR-strip wordt los van het Dexia-aandeel verhandeld en staat apart genoteerd op Euronext.

4. De controle over de groep Dexia

4.1. Interne controle

4.1.1. *Interne audit*

Dexia beschikt over een homogene auditfunctie die conform is aan de beste standaarden. De auditfunctie heeft als opdracht de interne controle in de Groep te bevorderen en permanent toe te zien op de werking en de daadwerkelijke toepassing van het bestaande controlesysteem.

De auditfunctie draagt bij tot het behoud van de goede reputatie van de Groep en de efficiëntie en integriteit van haar structuren, waarden die ze hoog in het vaandel draagt.

De interne audit gaat na of de risico's die Dexia en al zijn entiteiten in het kader van hun activiteiten nemen, afdoende worden geïdentificeerd, geanalyseerd en gedekt. De interne audit moet eveneens toezien op de constante verbetering van de werking van de Groep.

De organisatie van de interne audit stoelt op drie basisprincipes:

- 1) de strategie, het vereiste niveau en de werkingsregels van de interne audit worden vastgelegd door het directiecomité in een kader dat werd goedgekeurd door het auditcomité van Dexia NV;
- 2) de functie van interne audit wordt uitgeoefend door een net van auditdirecties die hun taak vervullen onder het toezicht van de auditor-generaal van de Groep, die zelf rapporteert aan de gedelegeerd bestuurder, die voorzitter is van het directiecomité; de auditor-generaal heeft rechtstreeks toegang tot het auditcomité, waaraan hij geregeld verslag uitbrengt over de activiteiten van de interne audit binnen de Groep; parallel daarmee kunnen het auditcomité en de voorzitter van de raad van bestuur een beroep doen op de auditor-generaal om een auditopdracht uit te voeren;
- 3) elke auditdirectie van de dochterondernemingen rapporteert over het vervullen van haar opdracht aan de voorzitter van het directiecomité van de entiteit, en brengt eveneens functioneel verslag uit aan de auditor-generaal van de Groep.

De globale benadering van het risico-universum, de gemeenschappelijke auditmethodologie en de modaliteiten m.b.t. de rapportering en de follow-up op het niveau van de overkoepelende structuur van de Groep, zorgen er mede voor dat Dexia beschikt over een efficiënt systeem voor interne controle.

Met het oog op de harmonisering en de verbetering van de kwaliteit van de auditwerkzaamheden, maken de auditteurs gebruik van een toenemend aantal gemeenschappelijke referentiesystemen die op het niveau van de Groep werden uitgewerkt.

4.1.2. *Deontologie en compliance* ⁽³⁾

De functie “deontologie en compliance” werd in ruime mate uitgebouwd binnen de groep Dexia en geniet een grote autonomie.

De functie omvat een team van specialisten en werkt nauw samen met de teams voor “deontologie en compliance” van elk van de drie operationele entiteiten van de Groep. Haar rol bestaat erin om enerzijds de methodologieën en procedures in alle domeinen inzake financiën en verzekeringen te harmoniseren zowel op nationaal als op internationaal vlak, en om anderzijds de risico’s te analyseren die verbonden zijn aan de eventuele tekortkomingen op het vlak van de deontologie of aan het niet naleven van de wetten of reglementen.

Het integriteitsbeleid van Dexia berust op volgende principes:

- de toepassing van dezelfde ethische en deontologische principes in alle Dexia-entiteiten;
- de naleving van de wetten en reglementeringen, zowel nationaal als internationaal;
- de bevordering van een klimaat van transparantie en vertrouwen ten overstaan van de cliënten, de medewerkers en de aandeelhouders;
- het bepalen van een beleid ter preventie van fraude of andere actieve misbruiken, afwijkingen van systemen, misbruik van informatie of procedures;
- de handhaving van een integere houding, met name in het kader van transacties of berichtgeving over de financiële markten.

Op het vlak van het bestrijden van witwaspraktijken en de financiering van terrorisme schikt Dexia zich naar de internationale normen. Dexia volgt in dit verband de aanbevelingen van de FATF (Financial Action Task Force on Money Laundering), alsook de Wolfsberg-principes op het vlak van private banking en t.a.v. van onze correspondentbanken. Deze principes worden versterkt door de invoering van gemeenschappelijke instrumenten in het kader van preventie, follow-up en toezicht.

Zo heeft de Groep een nieuwe gemeenschappelijke software in gebruik genomen voor het analyseren van de transacties in de strijd tegen witwaspraktijken en de financiering van terrorisme (ERASE), en heeft zij ook een gedragscode goedgekeurd die specifiek is voor de private-bankingactiviteit op internationaal vlak.

De taak van de Chief Compliance Officer en de Compliance Officers bestaat erin toe te zien op de daadwerkelijke toepassing van de door de Groep vastgelegde integriteitsregels. Om deze opdracht uit te voeren, beschikken zij over twee tools: enerzijds het *compliancecharter*, dat het statuut en de opdrachten van de functie bepaalt, net als haar organisatie, bevoegdheden

³ “Deontologie en compliance” is een onafhankelijke functie die zorgt voor identificatie, evaluatie, adviesverstrekking, sturingen rapportering m.b.t. het compliancerisico, d.w.z. het risico op wettelijke en reglementaire sancties, financieel verlies of verlies van reputatie dat een bank kan lopen als zij in de uitoefening van haar activiteit geen rekening houdt met de wetten, reglementen, gedragscodes en normen inzake good practices.

en plichten, en anderzijds, de *deontologische code* van de Groep, die werd goedgekeurd door alle entiteiten van de Groep en de voor de medewerkers geldende gedragsregels bepaalt. Deze ethische waarden en deugdelijke deontologische praktijken hebben met name betrekking op de preventie van het misbruik van voorkennis en de normalisering van transacties in Dexia-aandelen voor eigen rekening door de medewerkers.

De voornaamste Compliance Officers ontmoeten regelmatig de regelgevers en toezichthoudende overheden in de verschillende landen waar de groep Dexia gevestigd is, om de best practices op het vlak van deontologie in kaart te brengen en toe te passen.

4.1.3. *Verslag van de voorzitter van de raad van bestuur aangaande de voorwaarden voor het voorbereiden en organiseren van de werkzaamheden van de raad van bestuur, alsook aangaande de procedures inzake interne controle die door de vennootschap werden ingevoerd*

De Franse wet betreffende de financiële veiligheid van 1 augustus 2003, die bedoeld is om de veiligheid van de spaarders en verzekerden te versterken (met name door de kwaliteit van de financiële informatie te verbeteren), verplicht de voorzitter van de raad een verslag in te dienen over de voorwaarden inzake de voorbereiding en organisatie van de werkzaamheden van de raad van bestuur en van de procedures voor interne controle die door de vennootschap werden ingevoerd.

Deze verplichting geldt voor alle emittenten die een beroep doen op het openbaar spaarwezen in Frankrijk, ongeacht hun nationaliteit, en dus ook voor Dexia NV. Gelet op het Belgisch-Frans profiel van de groep Dexia is het trouwens de gewoonte dat wij rekening houden met de situatie in Frankrijk aangaande corporate governance.

Dit verslag bevindt zich op de site www.dexia.com.

4.2. Externe controle

4.2.1. *College van commissarissen*

Een college van commissarissen met twee bedrijfsrevisoren

Krachtens artikel 14 van de statuten van Dexia NV, wordt de controle over de financiële situatie en de jaarrekening van de vennootschap toevertrouwd aan een of meer commissarissen, die op voorstel van de raad van bestuur door de algemene vergadering worden benoemd voor een termijn van maximum drie jaar.

Sinds 2000 wordt Dexia gecontroleerd door een college van commissarissen, dat twee verschillende bedrijfsrevisoren telt:

- PricewaterhouseCoopers, vertegenwoordigd door de heer Robert Peirce, erkend commissaris, waarvan het mandaat werd vernieuwd door de gewone algemene vergadering van 11 mei 2005 voor een termijn van 3 jaar die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van mei 2008.

- Mazard & Guérard , Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Xavier Doyen, erkend commissaris, waarvan het mandaat werd vernieuwd door de gewone algemene vergadering van 10 mei 2006 voor een termijn van 3 jaar die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van mei 2009.

Bezoldiging van het college van commissarissen

De gewone algemene vergadering van Dexia NV legde de bezoldiging vast voor het college van commissarissen op 200.000 EUR per jaar voor de uitoefening van hun wettelijke opdracht van het controleren van de rekeningen.

Een gedetailleerde tabel met een overzicht van de bezoldiging van de leden van het college van commissarissen wordt elk jaar opgenomen in het jaarverslag van Dexia NV.

Onafhankelijkheid van de commissarissen

Dexia past de bepalingen toe van de Belgische wet van 2 augustus 2002 inzake “corporate governance” die bedoeld is ter versterking van de onafhankelijkheid van de commissarissen en het koninklijk uitvoeringsbesluit van 4 april 2003 dat een lijst bevat van 7 activiteiten van de commissarissen die niet verenigbaar zijn met de wettelijke opdracht van het controleren van de rekeningen.

De meeste van deze bepalingen zijn hoofdzakelijk bedoeld voor het invoeren van een zgn. “cooling off”-periode tijdens dewelke een commissaris binnen 2 jaar na stopzetting van zijn functie van commissaris geen andere functie mag uitoefenen in de onderneming waarvan hij de jaarrekening heeft gecontroleerd, van regels die het evenwicht tussen audit- en niet-auditprestaties (ratio 1/1) moeten waarborgen en van een lijst van de zeven niet-verenigbare activiteiten.

Hoewel Dexia NV niet onder de toepassing valt van de wettelijke bepalingen i.v.m. de ratio 1/1, en onverminderd de toepassing van de plaatselijke wetgeving, werd besloten om nauwgezet toe te zien op de activiteiten die worden aangerekend door de commissarissen voor andere adviesopdrachten dan die welke deel uitmaken van hun wettelijke opdracht aangaande de audit van de rekeningen.

4.2.2 Protocol betreffende het prudentieel toezicht op de groep Dexia

Conform de bepalingen van de Europese richtlijnen inzake bankcoördinatie, wordt het prudentieel toezicht op de groep Dexia uitgeoefend op de geconsolideerde basis van de financiële instelling Dexia NV als moederhuis. Het toezicht is in handen van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, in samenspraak met de Commission bancaire en het Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d’Investissement (Frankrijk) en de Commission de Surveillance du Secteur Financier (Luxemburg).

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen en Dexia hebben in 2001 een protocol afgesloten betreffende het prudentieel toezicht op de groep Dexia.

Dit protocol heeft met name betrekking op het statuut van de managers van de vennootschap (eerbaarheid en professionele ervaring, het stelsel van de onverenigbaarheid van de mandaten van de managers, leningen aan de managers), de kwaliteit van de aandeelhouders van Dexia

NV, het gezamenlijk optreden en de bevoegdheden van het directiecomité van Dexia NV, en de uitoefening van de geconsolideerde controle van de groep Dexia.

Een kopie van de tekst van dit protocol is beschikbaar op de internetsite van Dexia:
<http://www.dexia.com/nl/dexia/corporategovernance.php>.

5. Het bezoldigingsbeleid

5.1. Beleid inzake de bezoldiging van de bestuurders

De gewone algemene vergadering van Dexia NV heeft op 10 mei 2006 beslist de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat een jaarlijkse bezoldiging toe te kennen van maximum 1.300.000 EUR. De vergadering heeft de raad van bestuur tevens de bevoegdheid gegeven om de praktische modaliteiten voor deze bezoldiging en de toekenning ervan uit te werken. Dit bedrag zal periodiek opnieuw worden bekeken in het licht van de omvang van de werkzaamheden van de raad van bestuur en van de gespecialiseerde comités.

De raad van bestuur beslist om elke bestuurder een jaarlijks forfaitair bedrag van 20.000 EUR (= een vaste vergoeding van 5.000 EUR per kwartaal) toe te kennen, alsook presentiegeld ten belope van 2.000 EUR per vergadering van de raad van bestuur of van een van de gespecialiseerde comités (variabele bezoldiging).

Voor de bestuurders die hun mandaat niet over een volledig jaar zouden hebben uitgeoefend, wordt deze vaste vergoeding verlaagd in verhouding tot het aantal kwartalen dat ze hun mandaat effectief hebben uitgeoefend.

De gedelegeerd bestuurder ontvangt geen enkele bezoldiging voor zijn mandaat van bestuurder. Hij wordt daarentegen wel vergoed voor zijn functies van gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité.

In het jaarverslag vindt u een gedetailleerde tabel met de bezoldiging per bestuurder.

5.2. Beleid inzake de bezoldiging van de leden van het directiecomité

De bezoldiging van de leden van het directiecomité wordt vastgelegd door de raad van bestuur op voorstel van het bezoldigingscomité.

Dit laatste doet een beroep op externe consultants om een vergelijking te kunnen maken met de bezoldigingscriteria op de markt.

De bezoldiging van de leden van het directiecomité bestaat uit een vast gedeelte en een variabel gedeelte dat gebaseerd is op prestatiecriteria van de Groep en op beoordelingselementen voor elk van de leden van het directiecomité afhankelijk van de hun opgelegde doelstellingen.

De leden van het directiecomité genieten naast hun algemene pensioenstelsels specifieke aanvullende pensioenregelingen die worden uitgewerkt met inachtneming van de diverse geldende nationale reglementeringen.

Zij krijgen eveneens opties op aandelen toegekend en kunnen deelnemen aan de aandeelhoudersplannen van Dexia.

Het bedrag van de individuele bezoldiging van elk lid van het directiecomité en het aantal opties op aandelen die in de loop van het jaar worden toegekend, worden gepubliceerd in het jaarverslag.