



**DEXIA NV/SA**

Rogierplein 11

1210 Brussel

RPR Brussel – B.T.W. BE 458.548.296

## **BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR**

### **VERNIEUWING VAN HET TOEGESTAAN KAPITAL**

#### **- Artikel 604 van het Wetboek Vennootschappen**

---

## **1. CONTEXT**

### **1.1 Wettelijke basis**

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

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

### **1.2 Voorgeschiedenis**

1.2.1 De buitengewone algemene vergadering van 10 mei 2006 heeft voor een periode van vijf jaar (in werking sinds 2 juni 2006) de machtiging van de raad van bestuur vernieuwd om het vennootschapskapitaal, ten belope van een maximumbedrag van 4.887.500.000,00 EUR (zonder de uitgiftepremie) te verhogen conform de wijze die door de raad van bestuur binnen de wettelijke en statutaire grenzen moet worden vastgelegd.

De raad van bestuur heeft verhaalde keren van deze machtiging gebruik gemaakt en nu laatst op de vergadering van 3 oktober 2008, heeft de raad unaniem beslist om het kapitaal te verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal tot 2.781.557.748,66 EUR door de creatie van 606.060.606 nominatieve aandelen, zonder aanduiding van nominale waarde, die dezelfde rechten en verplichtingen zullen hebben als de bestaande aandelen maar zonder de strips VVPR, allen volledig volstort.

De vennootschap maakte in 2006, 2007 en 2008 eveneens gebruik van het toegestane kapitaal om, ten gunste van haar personeel en dat van haar dochtervennootschappen, aandelen en inschrijvingsrechten uit te geven in het

kader van *stockoption*- en aandeelhoudersplannen die op het niveau van de Groep werden ingevoerd.

1.2.2 Door al deze transacties beloopt het beschikbaar gebleven bedrag van het toegestaan kapitaal 1.618.019.248,00 en het bedrag van het totale kapitaal bedraagt 8.089.020.254,08 EUR.

### 1.3 **Vernieuwing**

Om de hieronder weergegeven redenen, stelt de raad u voor om het niet gebruikte saldo van het toegestane kapitaal, met ingang van de datum van bekendmaking van de wijziging van de statuten die voortvloeit uit de beslissing van de algemene vergadering, die deze resolutie zal goedkeuren, te annuleren en, voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf dezelfde datum, een nieuw toegestaan kapitaal te creëren ten belope van een bedrag van 8.080.000.000,00 EUR.

Deze resolutie zal, indien ze wordt aangenomen, geen afbreuk doen aan de aanvullende bevoegdverklaring waartoe de buitengewone algemene vergadering van 9 mei 2007 krachtens artikel 607, lid 2, 2° van het Wetboek Vennootschappen heeft besloten. Deze bevoegdverklaring, die vervalt op 8 mei 2010, machtigt de raad van bestuur om het kapitaal binnen de bij de wet en de statuten voorgeschreven voorwaarden te verhogen, zelfs na ontvangst van de kennisgeving van een openbaar bod tot aankoop. De kapitaalverhogingen waartoe door de raad van bestuur in het kader van deze machtiging van 9 mei 2007 werd beslist, zouden dus, in voorkomend geval, in mindering worden gebracht van het saldo van het toegestane kapitaal dat vernieuwd wordt krachtens de resolutie vermeld in de vorige paragraaf.

## 2. **MOTIVERING**

### 2.1 **Nagestreefde doelstellingen**

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

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

Over het algemeen kan de raad van bestuur het toegestane kapitaal gebruiken telkens als het belang van de vennootschap dat vereist en in alle omstandigheden waarin het op korte termijn gepast is om op de meest adequate manier voordeel te halen uit de evolutie en de gunstige voorwaarden van de kapitaalmarkt, tegemoet te komen aan de tekenen van belangstelling die investeerders voor de vennootschap laten blijken en elke gelegenheid te benutten om het eigen vermogen van de vennootschap te versterken, haar

financiële structuur aan te passen aan de noden van haar activiteiten of aan de nieuwe wettelijke vereisten inzake solvabiliteit van de kredietinstellingen en/of de verzekeringsondernemingen, om haar werkingsmiddelen te vergroten, om de ontwikkeling van haar activiteiten of de winstdeling van het personeel van de vennootschap of van de groep te bevorderen, om haar concurrentiepositie of haar financiële structuur te behouden of te verstevigen of nog om de groei van de groep te vrijwaren.

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

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

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

### 3. NIEUWE MACHTIGING EN WIJZIGING VAN DE STATUTEN

#### 3.1 Vernieuwing

Zoals hierboven werd aangegeven, stelt de raad voor aan de algemene vergadering om het niet gebruikte saldo van het toegestaan kapitaal te annuleren en om, voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de wijziging van de beslissing van de algemene vergadering die deze resolutie zal goedkeuren, de toestemming te vernieuwen om het kapitaal te verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal, en om het maximaal bedrag van dit laatste te brengen op 8.080.000.000,00 EUR.

#### 3.2 Statutaire wijzigingen

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

" Artikel 6 – TOEGESTAAN KAPITAAL

*“Op de data en volgens de voorwaarden die de raad van bestuur vastlegt, kan hij het kapitaal in één of meer keer verhogen ten belope van een maximumbedrag van acht miljard tachtig miljoen euro (8.080.000.000,00*

*EUR). Deze machtiging is geldig voor een periode van vijf jaar vanaf de publicatie in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de statutenwijziging waartoe door de buitengewone algemene vergadering van 13 mei 2009 werd beslist. Ze is vernieuwbaar.”*

3.2.2 De overige alinea's van artikel 6 van de statuten blijven voor de rest ongewijzigd. De wijziging voorgesteld aan de eerste alinea van artikel 6 van de statuten heeft voor gevolg dat de raad van bestuur eveneens zal gemachtigd zijn om convertibele obligaties uit te geven of obligaties terugbetaalbaar in aandelen, warranten of andere financiële instrumenten die op termijn recht geven op aandelen, ten belope van een zelfde bedrag, krachtens alinea 2 van artikel 6 van de statuten

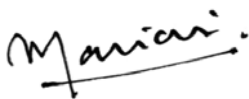
3.2.3 Bovendien stelt de raad u voor om alinea twee van het punt "Overgangsbepalingen" van de statuten te wijzigen als volgt:

*“De machtiging betreffende het toegestane kapitaal die bij besluit van de buitengewone algemene vergadering van 9 mei 2007 werd verleend, blijft van kracht tot de publicatie in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de wijziging van de statuten die resulteert in de machtiging verleend door de buitengewone algemene vergadering van 13 mei 2009 bedoeld in de eerste alinea van artikel 6 van de statuten. De machtiging betreffende het toegestaan kapitaal die bij besluit van de buitengewone algemene vergadering van 13 mei 2009 werd verleend, zal voor een periode van vijf jaar van kracht zijn vanaf de publicatie in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de statutenwijziging die eruit volgt, onverminderd het recht van de algemene vergadering om er vervroegd een eind aan te maken.”*

\* \* \*

Gedaan op 1 april 2009

Voor de raad van bestuur



---

Pierre Mariani

Gedelegeerd bestuurder



---

Jean-Luc Dehaene

Voorzitter van de raad van bestuur