

OPROEPING TOT EEN BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING

Brussel, 7 december 2017

DEXIA

Oproeping
tot een buitengewone algemene vergadering

Brussel

7 december 2017

Dexia NV

Inhoud

Voorwoord van de voorzitter van de raad van bestuur en van de gedelegeerd bestuurder

Praktische modaliteiten

Agenda van de buitengewone algemene vergadering

Bijzonder verslag van de raad van bestuur

Algemene informatie

Voorwoord van de voorzitter van de raad van bestuur en van de gedelegeerd bestuurder

Brussel, 20 november 2017

Mevrouw, Mijnheer,

Geachte aandeelhouder,

Wij nodigen u uit op een buitengewone algemene vergadering van de aandeelhouders van Dexia NV.

Deze vergadering zal plaatsvinden op donderdag 7 december 2017 vanaf 14u00 op de maatschappelijke zetel van Dexia, Marsveldplein 5 te 1050 Brussel.

In deze brochure vindt u alle nuttige inlichtingen over de vergadering, de agenda, de voorwaarden en de modaliteiten om ze bij te wonen.

Op de eerste zitting op 17 november kon de buitengewone algemene vergadering niet geldig beraadslagen bij gebrek aan een quorum dat ten minste de helft van het kapitaal vertegenwoordigde van elke categorie van aandelen. Deze tweede buitengewone algemene vergadering kan geldig delibereren en besluiten, ongeacht het vertegenwoordigde aandeel van het kapitaal.

Wij rekenen ten stelligste op uw deelname aan de vergadering.

Met de meeste hoogachting.

Wouter Devriendt

Gedelegeerd bestuurder

Robert de Metz

Voorzitter van de Raad van bestuur

Praktische modaliteiten

Wie kan deelnemen aan de algemene vergadering?

Iedere aandeelhouder, ongeacht het aantal aandelen in zijn bezit, mag persoonlijk deelnemen aan de algemene vergadering of zich er door een volmachtdrager laten vertegenwoordigen.

Hoe deelnemen aan de algemene vergadering?

De buitengewone algemene vergadering zal plaatsvinden op donderdag 7 december 2017 om 14u00 op de maatschappelijke zetel, Marsveldplein 5 te 1050 Brussel.

Voor een vlot verloop van de vergadering raden wij de aandeelhouders of hun volmachtdrager aan om zich om 13u30, in het bezit van hun identiteitskaart, bij het onthaalbureau aan te melden om de aanwezigheidslijst te ondertekenen. Een persoon die gemachtigd is om een aandeelhoudende vennootschap te vertegenwoordigen, kan dit op de algemene vergadering doen zonder dat een volmacht noodzakelijk is, voor zover zijn machtiging voortvloeit uit een wettelijke publicatie.

In overeenstemming met artikel 536 §2 van het Wetboek van vennootschappen heeft een aandeelhouder het recht om op de vergadering persoonlijk, vertegenwoordigd door een volmachtdrager dan wel vooraf per brief te stemmen, indien hij voldoet aan de twee voorwaarden die zijn vermeld in de punten A en B hierna.

A. Registratie

De vennootschap moet op basis van de in toepassing van deze registratieprocedure voorgelegde bewijsstukken kunnen bepalen dat haar aandeelhouders op **23 november 2017 om middernacht (Belgisch uur)** (de "Registratiedatum") in het bezit waren van het aantal aandelen waarmee zij aan de algemene vergadering willen deelnemen.

- *Voor de eigenaars van aandelen op naam*

De registratie zal worden vastgesteld door de inschrijving van de aandeelhouders op de Registratiedatum in het vennootschapsregister van de aandelen op naam voor het aantal aandelen waarmee zij aan de algemene vergadering wensen deel te nemen, zonder dat de eigenaars van aandelen op naam andere formaliteiten moeten vervullen dan de bevestigingsprocedure die is beschreven in punt B hierna.

- *Voor de eigenaars van gedematerialiseerde aandelen*

Naast de onder punt B hierna beschreven procedure moeten de eigenaars van gedematerialiseerde aandelen in het bezit zijn van een attest dat ze hebben gekregen van een erkende rekeninghouder of een vereffeningsinstelling waar hun aandelen op een rekening zijn ingeschreven (in de praktijk betekent dit meestal bij de financiële instelling waar de aandelen van de aandeelhouder worden bijgehouden). Dit document vermeldt het aantal gedematerialiseerde aandelen die op de Registratiedatum op zijn naam zijn ingeschreven en waarvoor hij aan de algemene vergadering wenst deel te nemen. Het door de financiële instelling opgestelde attest moet **uiterlijk op 1 december 2017 om 16u00** toekomen bij Euroclear Belgium: Euroclear Belgium, Issuer Relations, Koning Albert II-laan 1, 1210 Brussel (België) of op het e-mailadres ebe.issuer@euroclear.com.

Alleen de personen die (A) op de Registratiedatum aandeelhouder zijn en dat afdoende hebben aangetoond zoals hoger aangegeven, en die (B) hun aanwezigheid hebben bevestigd overeenkomstig de bepalingen van punt B hierna, hebben het recht om deel te nemen aan en hun stem uit te brengen op de algemene vergadering.

B. Bevestiging van deelname

Naast de in punt A hiervoor beschreven registratieprocedure moeten de aandeelhouders hun intentie om aan de algemene vergadering deel te nemen uitdrukkelijk en **uiterlijk op 1 december 2017 om 16u00** bij Euroclear Belgium bevestigen, en dit volgens de hieronder beschreven procedure:

- *Voor de eigenaars van aandelen op naam*

De eigenaars van aandelen op naam moeten hun deelname bevestigen door de door de vennootschap opgestelde formulieren van deelname/volmacht/stemmen op afstand (de "**formulieren**") waarvan vak A vooraf is aangevinkt, terug te sturen aan Euroclear Belgium, Issuer Relations, Koning Albert II-laan 1, 1210 Brussel (België) of naar het e-mailadres ebe.issuer@euroclear.com.

Deze formulieren kunnen worden verkregen op de maatschappelijke zetel of op de website:

http://www.dexia.com/NL/aandeelhouder_belegger/algemene_vergadering/AGdec2017/Paginas/default.aspx

Om in aanmerking te komen, moeten de formulieren **uiterlijk op 1 december 2017 om 16u00** ingevuld en ondertekend toegekomen zijn bij Euroclear Belgium.

- *Voor de eigenaars van gedematerialiseerde aandelen*

De eigenaars van gedematerialiseerde aandelen moeten aan een erkende rekeninghouder of een vereffeningsinstelling (in de praktijk is dit meestal hun financiële instelling) de instructie geven om, gelijktijdig met de kennisgeving van hun registratie zoals bedoeld in punt A hiervoor, aan de vennootschap mee te delen dat zij de algemene vergadering willen bijwonen. Deze bevestiging moet **uiterlijk op 1 december 2017 om 16u00** toekomen bij Euroclear Belgium: Euroclear Belgium, Issuer Relations, Koning Albert II-laan 1, 1210 Brussel (België) of op het e-mailadres ebe.issuer@euroclear.com.

Hoe schriftelijk stemmen vóór de vergadering?

Krachtens artikel 550 van het Wetboek van Vennootschappen en artikel 17 van de vennootschapsstatuten kunnen de aandeelhouders schriftelijk stemmen. De schriftelijke stem moet worden uitgebracht door middel van de formulieren die beschikbaar zijn op de maatschappelijke zetel van de vennootschap of op de website:

http://www.dexia.com/NL/aandeelhouder_belegger/algemene_vergadering/AGdec2017/Paginas/default.aspx

Het ondertekende origineel van de formulieren moet **uiterlijk op 1 december 2017 (vóór 16 uur)** toekomen bij Euroclear Belgium: Euroclear Belgium, Issuer Relations, Koning Albert II-laan 1, 1210 Brussel (België) of op het e-mailadres ebe.issuer@euroclear.com. De aandeelhouder die schriftelijk wenst te stemmen, moet de hoger beschreven procedure voor registratie en bevestiging van deelname volgen.

U wenst zich te laten vertegenwoordigen op de algemene vergadering?

De aandeelhouders die zich op de algemene vergadering door een volmachtdrager willen laten vertegenwoordigen, moeten de formulieren gebruiken die de vennootschap ter beschikking van de aandeelhouders stelt (met dien verstande dat, overeenkomstig artikel 547bis, §1 van het Wetboek van vennootschappen, een aandeelhouder voor een algemene vergadering slechts één persoon als volmachtdrager mag aanwijzen). Deze formulieren kunnen worden verkregen op de maatschappelijke zetel of op de website:

http://www.dexia.com/NL/aandeelhouder_belegger/algemene_vergadering/AGdec2017/Paginas/default.aspx

De ingevulde en ondertekende formulieren moeten worden gestuurd aan Euroclear Belgium, Issuer Relations, Koning Albert II-laan 1, 1210 Brussel (België), of naar het e-mailadres ebe.issuer@euroclear.com. De formulieren moeten **uiterlijk op 1 december 2017 om 16u00** in het bezit zijn van Euroclear Belgium.

Opmerkingen:

- De aandeelhouders die zich willen laten vertegenwoordigen, moeten de hoger beschreven registratie- en bevestigingsprocedure volgen.
- Bij het aanwijzen van een volmachtdrager dient u bijzondere aandacht te besteden aan potentiële belangenconflicten. U mag geen volmacht verlenen aan de Voorzitter van de algemene vergadering, aan de leden van de raad van bestuur en van het directiecomité en in het algemeen aan werknemers van Dexia NV, of ook geen "blanco" volmacht aan de vennootschap bezorgen. **U dient ofwel een volmachtdrager aan te wijzen buiten de bovenvermelde personen, ofwel schriftelijk te stemmen met het daartoe bestemde formulier.**
- Onder Belgisch recht komt een onthouding er op neer dat men tegen de vermelde besluiten stemt wanneer de wet of de statuten een meerderheidsquorum vastleggen, dit betekent dat het ter stemming voorgelegde besluit een bepaald aantal ja-stemmen moet behalen bij de deelnemers aan de algemene vergadering.

Recht om schriftelijke vragen te stellen vóór de algemene vergadering

De bestuurders en/of desgevallend de commissaris zullen antwoord geven op de vragen die de aandeelhouders (die hebben voldaan aan de toelatingsformaliteiten voor de vergadering zoals vermeld in artikel 536 §2 van het Wetboek van vennootschappen) schriftelijk vóór de algemene vergadering mogen stellen in verband met het verslag van de raad van bestuur of de agendapunten, voor zover de bekendmaking van gegevens of feiten niet nadelig kan zijn voor de commerciële belangen van de vennootschap of voor de vertrouwelijkheidsverbintenissen die de vennootschap of haar bestuurders of de commissaris zijn aangegaan.

De vragen moeten **uiterlijk op 1 december 2017 om 16u00** bij de vennootschap toekomen op de Dienst Algemene Vergaderingen van Dexia NV, Marsveldplein 5, 1050 Brussel (België), of op het e-mailadres shareholder@dexia.com.

Meer informatie over de bovenvermelde rechten en hun uitoefeningsmodaliteiten zijn beschikbaar op de website:

http://www.dexia.com/NL/aandeelhouder_belegger/algemene_vergadering/AGdec2017/Paginas/default.aspx

Nuttige documenten

Alle documenten in verband met de algemene vergadering die volgens het Belgische recht ter beschikking van de aandeelhouders moeten worden gesteld, kunnen op de website van de vennootschap (http://www.dexia.com/NL/aandeelhouder_belegger/algemene_vergadering/AGdec2017/Paginas/default.aspx) worden geraadpleegd vanaf de dag van publicatie van deze oproeping, namelijk op 20 november 2017.

Vanaf diezelfde datum kunnen de aandeelhouders deze documenten op werkdagen en tijdens de normale kantooruren raadplegen op de maatschappelijke zetel van de vennootschap (Marsveldplein 5 te 1050 Brussel (België)).

Zij kunnen er eveneens gratis een kopie van aanvragen op de maatschappelijke zetel, Dienst Algemene Vergaderingen, Marsveldplein 5, 1050 Brussel (België) of op het e-mailadres shareholder@dexia.com.

AGENDA
VAN DE BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING

I. Voorwaardelijkheid van de beslissingen van de algemene vergadering

De daadwerkelijke uitvoering van de aan de algemene vergadering voorgestelde beslissingen (hierna, **III, IV, V, VI, VII, VIII**) is onderworpen aan de opschortende voorwaarde van de aanvaarding door de ECB van het statuut als tier 1-kernkapitaalinstrumenten van de nieuwe gewone aandelen die worden uitgegeven (gelijktijdig met de uitgifte van de winstbewijzen (*Contingent Liquidation Rights*) beschreven in punt III hieronder) in ruil voor de aandelen van categorie B. Indien deze aanvaarding niet heeft plaatsgevonden op uiterlijk 28 februari 2018, zullen de beslissingen van de algemene vergadering als nietig en onbestaande worden beschouwd.

Indien deze beslissing nog niet gekend is, kan de algemene vergadering zich niettemin uitspreken over de beslissingen die aan haar worden voorgesteld. De daadwerkelijke uitvoering van deze beslissingen wordt dan uitgesteld totdat de beslissing van de ECB gekend is. Indien een goedkeurende beslissing van de ECB niet wordt genomen op uiterlijk 28 februari 2018, zullen de beslissingen van de algemene vergadering als nietig en onbestaande worden beschouwd.

II. Bijzonder verslag van de raad van bestuur opgesteld overeenkomstig artikel 560 van het Wetboek van vennootschappen

Geen beslissing te nemen.

III. Voorstel tot gewogen omzetting van alle aandelen van categorie B in gewone aandelen en uitgifte van winstbewijzen met *Contingent Liquidation Rights* (CLR)

Voorstel om over te gaan tot de gewogen omzetting (« weighted conversion ») van alle aandelen van categorie B uitgegeven op 31 december 2012, in ruil voor (i) enerzijds gewone aandelen van de Vennootschap (thans « aandelen van categorie A » genoemd) en (ii) anderzijds winstbewijzen CLR.

De gebruikte omzettingsratio in het kader van de voorgestelde verrichting is een functie van het eigen vermogen, aandeel van de groep, van de Vennootschap op 30 juni 2017 en van de marktwaarde van de aandelen van categorie A, gedefinieerd als het gemiddelde van de slotkoers van de aandelen van categorie A gedurende dertig opeenvolgende dagen vóór 19 september 2017. De omzettingsratio leidt tot de omzetting van de 28.947.368 aandelen van categorie B in 418.185.318 gewone aandelen.

De winstbewijzen CLR geven de Staten recht op de preferentiële uitkering, bij de vereffening van Dexia, na verrekening van de schulden en lasten, van een bedrag van 440 miljoen euro per jaar vanaf 1 januari 2018, tot op de dag van invereffeningstelling. Dit recht op een preferentiële uitkering ingeval van vereffening kan slechts één keer worden uitgeoefend, naar aanleiding van de vereffening van de Vennootschap.

Dit voorstel heeft de volgende twee doelstellingen:

- enerzijds zorgen dat Dexia NV de kapitaalratio's naleeft die de Europese Centrale Bank oplegt in haar beslissing van 8 december 2016 bij het aflopen van de overgangsregeling van Verordening nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van verordening (EU) nr. 648/2012 op 31 december 2017; en*
- anderzijds zorgen voor de continue naleving van de vereisten inzake « burden sharing » die de Europese Commissie oplegt in haar beslissing van 28 december 2012 in het kader van de reglementering inzake staatssteun.*

Het doel en de verantwoording van het voorstel worden uiteengezet in het verslag van de raad van bestuur dat in punt II van de agenda vermeld wordt.

IV. Voorstel tot wijziging van de statuten – artikel 4, 1^e en 2^e lid

Voorstel tot schrapping van de verwijzingen naar aandelen van categorie A en aandelen van categorie B en tot wijziging van het aantal aandelen, door artikel 4, 1^e en 2^e lid van de statuten van de vennootschap te vervangen door de volgende tekst:

« Het geplaatste en volgestorte maatschappelijk kapitaal bedraagt vijfhonderd miljoen euro (EUR 500.000.000,00), vertegenwoordigd door 420.134.302 aandelen zonder vermelding van nominale waarde, die ieder 1 / 420.134.302^e van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

1.948.984 aandelen worden geïdentificeerd door een ISIN-code. Deze aandelen zijn gedematerialiseerd of op naam. Hun titularis mag, op elk ogenblik en op zijn kosten, de omzetting ervan vragen in effecten op naam of in gedematerialiseerde vorm. De 418.185.318 andere aandelen hebben geen ISIN-code en zijn uitsluitend op naam. Hun titularis kan niet de omzetting van zijn effecten vragen in gedematerialiseerde vorm. »

Dit voorstel heeft als doel de verwijzingen naar aandelen van categorie A en aandelen van categorie B uit de statuten te doen verdwijnen. Deze beide aandelencategorieën zullen worden samengebracht in gewone aandelen, maar gescheiden blijven door de mogelijkheid om al dan niet hun vorm te wijzigen. De gewone aandelen die worden uitgegeven in ruil voor de aandelen van categorie B, zullen geen enkel voorkeurrecht meer genieten en strikt genomen dezelfde financiële rechten hebben als de huidige aandelen van categorie A, maar deze nieuwe gewone aandelen (die zullen worden aangehouden door de Belgische en Franse Staat) zullen uitsluitend de vorm aannemen van aandelen op naam en geen ISIN-code hebben. In tegenstelling tot de gewone aandelen die thans de naam « aandelen van categorie A » dragen, zullen deze nieuwe gewone aandelen niet kunnen worden omgezet in gedematerialiseerde aandelen en niet op Euronext verhandeld kunnen worden. De gewone aandelen die thans de naam « aandelen van categorie A » dragen, worden geïdentificeerd onder een ISIN-code (ISIN BE0974290224) en bestaan voor het merendeel uit aandelen die door institutionele beleggers, individuele aandeelhouders en werknemers worden aangehouden. Deze aandelen zullen nog vrij kunnen worden omgezet en verhandeld op Euronext.

V. Voorstel tot wijziging van de statuten – artikel 4bis

Voorstel om artikel 4bis van de statuten van de vennootschap, onder de titel « Artikel 4bis – Winstbewijzen », te vervangen door de volgende tekst:

« 4bis.1 De vennootschap heeft 28.947.368 winstbewijzen (« Winstbewijzen CLR ») uitgegeven in de omstandigheden en tegen de voorwaarden die in dit artikel beschreven worden.

4bis.2 De kenmerken van de Winstbewijzen CLR en de eraan verbonden rechten zijn de volgende:

(a) De Winstbewijzen CLR vertegenwoordigen niet het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap.

(b) De Winstbewijzen CLR zijn uitsluitend op naam en worden op naam van hun eigenaar ingeschreven in het register gehouden door de vennootschap overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen.

(c) De Winstbewijzen CLR uitgegeven door de vennootschap vloeien voort uit de omzetting van de aandelen van categorie B gecreëerd en uitgegeven op 31 december 2012. Elk vroeger aandeel van categorie B gaf recht op een Winstbewijs CLR.

(d) De houders van Winstbewijzen CLR hebben in die hoedanigheid geen stemrecht, behalve in de gevallen en onder de voorwaarden voorzien door het Wetboek van vennootschappen.

(e) De bezitters van Winstbewijzen CLR hebben recht op een preferentiële uitkering bij vereffening van Dexia, na verrekening van de schulden en lasten van Dexia. Het bedrag van deze preferentiële uitkering is gelijk aan EUR 440.000.000 vermenigvuldigd met het aantal jaren verstreken tussen 1 januari 2018 en de datum van invereffeningstelling. Indien de vereffening in de loop van een jaar wordt uitgesproken, wordt het verstreken gedeelte van het laatste jaar pro rata berekend. Deze preferentiële uitkering wordt onder de houders van Winstbewijzen CLR verdeeld evenredig met het aantal Winstbewijzen CLR dat zij bezitten. Het eventuele saldo na toekenning van deze preferentiële uitkering wordt vervolgens toegekend aan de bezitters van aandelen, evenredig met het aantal aandelen dat zij bezitten.

(f) De houders van Winstbewijzen CLR zullen, in die hoedanigheid, geen voorkeurrechten hebben bij toekomstige uitgiftes door de vennootschap van aandelen, warrants, converteerbare obligaties, andere winstbewijzen of elke andere soort effecten.

(g) De Winstbewijzen CLR zullen niet worden toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde of niet-gereglementeerde markt.

Dit voorstel beoogt de tenuitvoerlegging in de statuten van de omzetting van de aandelen van categorie B in gewone aandelen en in winstbewijzen CLR naar aanleiding van beslissing III, met de bedoeling de kenmerken en rechten verbonden aan deze Winstbewijzen CLR te beschrijven. De Winstbewijzen CLR omvatten een deel van het voorkeurrecht dat vroeger was vervat in de aandelen van categorie B.

Ter informatie, het oude artikel 4bis van de statuten had betrekking op de garantie van de portefeuille “financial products” van Financial Security Assurance (FSA) toegekend door de Belgische en Franse Staat in het kader van de verkoop, gefinaliseerd op 1 juli 2009, van de verzekeringstak van FSA aan Assured Guaranty Ltd. Het oude artikel 4bis van de statuten liet de Staten toe om ten laste van Dexia de bedragen te recupereren die ze op basis van hun garantie zouden hebben betaald, via de uitoefening gedurende een periode van 5 jaar van inschrijvingsrechten (warrants) ter verkrijging van nieuwe aandelen of, in voorkomend geval, van winstbewijzen, ten gevolge van de inbreng in natura in Dexia van hun schuldvordering tot terugbetaling.¹

Het geheel aan activa waarop de garantie betrekking had, werd verkocht in 2011; het wordt opportuun geacht om de statutaire bepalingen met betrekking tot de winstbewijzen die in deze context kunnen worden uitgegeven te schrappen. Het feit dat deze statutaire bepalingen worden geschrapt, heeft geen invloed op het recht van de Staten om, in voorkomend geval, hun vordering tot terugbetaling jegens Dexia uit te oefenen in de vorm van een omzetting in kapitaal.

VI. Voorstel tot wijziging van de statuten – artikel 4ter

Voorstel tot schrapping van artikel 4ter van de statuten van de vennootschap.

Artikel 4ter beschreef de rechten verbonden aan de aandelen van categorie B. Aangezien deze aandelen worden omgezet in gewone aandelen en in winstbewijzen CLR, dient het artikel te worden geschrapt.

VII. Voorstel tot wijziging van de statuten – artikel 19

Voorstel tot schrapping van artikel 19, alinea 3 van de statuten van de vennootschap.

Alinea 3 van artikel 19 van de huidige statuten van de vennootschap bepaalt : “het dividend wordt bij voorkeur toegekend aan houders van aandelen van categorie B, volgens de voorwaarden en modaliteiten voorzien in artikel 4ter”. Aangezien de aandelen van categorie B worden geschrapt, dient deze alinea eveneens te worden geschrapt.

VIII. Voorstel tot wijziging van de statuten – artikel 20

Voorstel tot vervanging van alinea 3 van artikel 20 van de statuten van de vennootschap door de volgende alinea:

“Na verrekening van de schulden en lasten van Dexia, wordt het resultaat van de vereffening bij voorkeur toegekend aan de houders van Winstbewijzen CLR, volgens de voorwaarden en modaliteiten voorzien in artikel 4bis.”

Alinea 3 van artikel 20 van de huidige statuten van de vennootschap bepaalt : “Na verrekening van de schulden en lasten van Dexia, wordt het resultaat van de vereffening bij voorkeur toegekend aan de houders van aandelen van categorie B, volgens de voorwaarden en modaliteiten voorzien in artikel 4ter”. Aangezien de aandelen van categorie B worden geschrapt, dient deze alinea eveneens te worden geschrapt en vervangen door een verwijzing naar de Winstbewijzen CLR waarvan de rechten slechts kunnen worden uitgeoefend na de vereffening.

¹ We verwijzen in dit kader naar het jaarverslag van Dexia van 2016, pp. 114-115.

IX. Voorstel tot toekenning van volmachten

Voorstel tot het verlenen aan twee bestuurders, die gezamenlijk handelen, of aan de gedelegeerd bestuurder, die alleen handelt, met recht van indeplaatsstelling, van alle volmachten voor de uitvoering van de door de buitengewone algemene vergadering te nemen besluiten, en voor het vervullen van iedere formaliteit te dien einde nodig of nuttig, en in het bijzonder het vaststellen bij authentieke akte van de vervulling van de opschortende voorwaarde bestaande uit de aanvaarding door de ECB van het statuut als tier 1-kernkapitaalinstrumenten van de nieuwe gewone aandelen die worden uitgegeven in ruil voor de aandelen van categorie B of, daarentegen, van het ontbreken van een dergelijke beslissing op uiterlijk 28 februari 2018, en tot het verlenen aan de instrumenterende notaris van alle volmachten voor de coördinatie van de statuten van de vennootschap na het doorvoeren van bovengenoemde wijzigingen.

Dit voorstel van besluit wil de nodige volmachten verlenen met het oog op de uitvoering van de door de buitengewone algemene vergadering genomen besluiten en meer bepaald voor het op authentieke wijze vaststellen van de vervulling van de opschortende voorwaarde, indien zij nog niet is gerealiseerd bij het plaatsvinden van de vergadering, en het vervullen van de nodige formaliteiten voor de coördinatie van de statuten en de publicatie van de besluiten.

DEXIA NV/SA
Marsveldplein 5, 1050 Brussel
RPR 458.548.296 (Brussel)
(de « **Vennootschap** »)

**BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP
OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 560 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN**

Geachte aandeelhouders,

In het kader van het geordende resolutieplan van de Vennootschap, goedgekeurd door de Europese Commissie op 28 december 2012, en teneinde de naleving te verzekeren van de vereisten van de bankreglementering, heeft de raad van bestuur van de Vennootschap beslist om een buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap bijeen te roepen die zal plaatsvinden op 17 november 2017 (of op 7 december 2017 indien een tweede vergadering zou moeten worden bijeengeroepen bij gebrek aan een quorum tijdens de eerste vergadering), met de bedoeling zich onder meer uit te spreken over de gewogen omzetting van de aandelen van categorie B in gewone aandelen (dewelke overeenstemmen met de huidige aandelen van categorie A) met toekenning van winstbewijzen.

Dit voorstel vereist een wijziging van de rechten verbonden aan de categorieën van aandelen, hetgeen een wijziging vormt zoals bedoeld in artikel 560 van het Wetboek van vennootschappen.

Overeenkomstig artikel 560, 2^o lid van het Wetboek van vennootschappen heeft de raad van bestuur van de Vennootschap dan ook het genoegen u dit verslag voor te leggen, teneinde het doel en de omstandige verantwoording van dit voorstel aan u toe te lichten.

I. CONTEXT

1 Het maatschappelijke kapitaal van de Vennootschap wordt, op de datum van dit verslag, vertegenwoordigd door 1.948.984 gewone aandelen van categorie A en 28.947.368 preferente aandelen van categorie B. De preferente aandelen van categorie B genieten voorkeurrechten (*cf. infra*, nr. 3). Bovendien zijn de aandelen van categorie A genoteerd op Euronext Brussels, terwijl de aandelen van categorie B niet genoteerd zijn.

2 De aandelen van categorie B werden op 31 december 2012 door de Vennootschap uitgegeven ten gunste van de Belgische en Franse Staat (de « **Staten** »), naar aanleiding van de kapitaalverhoging van 5,5 miljard euro waarop alleen de Staten hadden ingetekend door een onmiddellijk volgestorte inbreng in geld. Deze kapitaalverhoging paste in het ruimere kader van een resolutieplan van de Vennootschap dat bovendien aanzienlijke waarborgvoorzieningen van de Staten omvatte¹. Dit resolutieplan werd door de Europese Commissie op 28 december 2012 goedgekeurd. Het had als doel het faillissement en de

¹ Zie onder meer het jaarverslag 2016, punt 4.4, pagina's 113-115.

onmiddellijke vereffening van Dexia te vermijden². Na de kapitaalverhoging van de Vennootschap van 31 december 2012 werden de Staten de meerderheidsaandeelhouders van de Vennootschap, ten belope van 50,02% (voor de Federale Participatie en Investeringsmaatschappij die in gedelegeerde opdracht voor de Belgische Staat handelt) en 44,40% (voor de Franse Staat).

De voorkeurrechten verbonden aan de aandelen van categorie B hebben onder meer als doel te voldoen aan de eis inzake « *burden sharing* » die de Europese Commissie in haar bovenvermelde beslissing van 28 december 2012 oplegt. Op grond van dit principe moet elke eventuele verbetering van de financiële situatie van de Vennootschap eerst en vooral ten goede komen aan de Staten, als borgverleners en aandeelhouders.

De aandelen van categorie B bieden zodoende de Staten (met uitsluiting van de historische aandeelhouders) de mogelijkheid om de eventuele toekomstige winsten te ontvangen als de financiële situatie van de Vennootschap verbetert, en garanderen dat de historische aandeelhouders ten volle bijdragen aan de resolutie-inspanning, zoals de Europese Commissie geëist had. Deze laatste had immers aan de Staten meegedeeld dat zij het resolutieplan van de Vennootschap enkel zou goedkeuren als het, in geval van herkapitalisatie van de Vennootschap door de Staten, voorziet in een volledige economische uitwinning van de bestaande aandeelhouders.

3 De voorkeurrechten verbonden aan de aandelen van categorie B verlenen de Staten voorrang op de uitkeringen van dividenden en vereffeningssaldi van de Vennootschap. Deze voorkeurrechten worden beschreven in artikel 4ter2 van de statuten van de Vennootschap, en kunnen als volgt worden samengevat:

- Als de Vennootschap een (voorschot op) dividend uitkeert, zal dat bij voorrang worden toegewezen aan de houders van aandelen B, ten belope van 8% van hun inschrijvingsprijs (namelijk 8% van 5,5 miljard euro, dit is 440 miljoen euro per jaar). Het eventuele saldo zal vervolgens worden toegewezen aan (a) de houders van gewone aandelen A ten belope van het bedrag per aandeel dat werd uitgekeerd aan de houders van aandelen B, en (b) boven dit bedrag, aan de houders van aandelen A en B, evenredig met het aantal aandelen dat zij aanhouden. De bedragen die niet worden betaald aan de houders van aandelen B in het kader van de preferentiële jaarlijkse dividenduitkering, zijn cumuleerbaar in een vereffeningssupplement, waarop de houders van aandelen B bij voorrang recht hebben.
- In geval van vereffening van de Vennootschap worden de vereffeningssaldi bij voorrang toegewezen aan de houders van aandelen van categorie B ten belope van hun inschrijvingsprijs, dit is 5,5 miljard euro, vermeerderd met het vereffeningssupplement en in voorkomend geval na aftrek van de bedragen die reeds zijn terugbetaald in de vorm van een kapitaalvermindering. Het eventuele saldo wordt vervolgens toegewezen in de hierna vermelde volgorde van voorrang: (a) aan de houders van aandelen van categorieën A, ten belope van het bedrag dat hun recht op terugbetaling van het kapitaal verbonden aan hun aandelen van categorieën A vertegenwoordigt; (b) aan de houders van aandelen van categorieën A, ten belope van een bedrag per aandeel gelijk

² Zie verslagen van de raad van bestuur van 29 november 2012 overeenkomstig respectievelijk artikel 633 van het Wetboek van vennootschappen (netto-actief minder dan ¼ van het kapitaal) en artikelen 582, 596 en 598 van het Wetboek van vennootschappen (deze verslagen zijn te vinden op de website van Dexia, Governance > Raad van bestuur > Speciale verslagen).

aan het vereffeningssupplement uitgekeerd per aandeel van categorie B; en (c) aan de houders van aandelen A en B, evenredig met het aantal aandelen dat zij aanhouden.³

- In geval van kapitaalvermindering met het oog op de aanzuivering van verliezen of de vorming van reserves worden die bij voorrang toegerekend op de gewone aandelen van categorie A, in die zin dat het recht op terugbetaling van het kapitaal verbonden aan de aandelen A verminderd zal worden met hetzelfde bedrag (waarbij het totale bedrag van de rechten op terugbetaling van kapitaal van alle aandelen van een bepaalde categorie altijd strikt positief zal blijven). Voor het overige worden de rechten verbonden aan de aandelen niet aangetast. Een dergelijke verrichting van kapitaalvermindering met het oog op de aanzuivering van de verliezen van de Vennootschap werd uitgevoerd naar aanleiding van de algemene vergadering van de Vennootschap van 8 mei 2013.⁴

4 Verordening nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van verordening (EU) nr. 648/2012 (« **Verordening CRR** ») laat toe dat instrumenten die staatssteun uitmaken, zoals de aandelen van categorie B, worden behandeld als *Common Equity Tier 1*-instrumenten (« *CET1* »)⁵ op grond van een overgangsregeling die op 31 december 2017 afloopt.⁶

5 Op 12 december 2016 deelde de Europese Centrale Bank (de « **ECB** ») aan de Vennootschap haar beslissing mee genomen in het kader van het *Supervisory review and evaluation process* (« **SREP** »). In deze beslissing heeft de ECB onder meer de kwalitatieve en kwantitatieve reglementaire vereisten vastgesteld inzake eigen vermogen die vanaf 1 januari 2018 op de Vennootschap en een aantal van haar dochters van toepassing zullen zijn.⁷

In het kader daarvan vroeg de ECB aan de Vennootschap om haar een plan voor te stellen dat de omzetting garandeert van alle aandelen van categorie B in instrumenten die in aanmerking komen als tier 1-kernkapitaalinstrumenten, aangezien de overgangsregeling die deze aandelen op grond van de Verordening CRR genieten, op 31 december 2017 afloopt (*cf. supra*, nr. 4).

³ Het scenario voorzien in de statuten, dat had kunnen bestaan uit een integrale omzetting van de aandelen van categorie B1 in aandelen van categorie B3 (artikel 4ter3 en 4ter4 van de statuten) kon niet ten uitvoer worden gelegd. In een dergelijk scenario, zouden de Staten geen voorkeurrecht meer hebben gehad met betrekking tot de dividenden en het vereffeningssupplement. Bij een vereffening, zouden de Staten, als houder van aandelen van categorie B3, bij voorkeur over een vereffeningssbonus hebben beschikt van 499.999.999 euro, hetgeen overeenstemt met het bedrag dat hun recht op terugbetaling van het kapitaal vertegenwoordigt, waarbij het eventuele saldo zou worden toegekend aan de houders van aandelen A en B3, evenredig met het aantal aandelen die ze aanhouden. De statutaire omzettingsmechanismen zijn echter niet langer toepasbaar gezien de evolutie van de vereisten van de ECB.

⁴ Het overgedragen verlies bedroeg 5,5 miljard euro. De kapitaalvermindering werd bij voorrang toegerekend op de aandelen van categorie A, in die zin dat het recht op terugbetaling van kapitaal in het kader van een vereffening nu gelijk is aan een totaal bedrag van één euro voor alle aandelen van categorie A. De overige rechten verbonden aan de aandelen van categorie A (zoals het stemrecht en het dividendrecht) werden door deze kapitaalvermindering niet aangetast.

⁵ Art. 28 van de Verordening CRR.

⁶ Art. 483(1) van de Verordening CRR.

⁷ Beslissing van de ECB van 8 december 2016 tot vastlegging van de toepasselijke prudentiële vereisten voor Dexia, meegedeeld aan Dexia op 12 december 2016, en openbaar gemaakt in het persbericht van Dexia van 15/12/2016.

6 De Staten hebben aan de Europese Commissie een plan voorgelegd (het « *Conversieplan* ») om zich tegelijk te houden aan de regelgeving inzake staatssteun (bovenvermeld principe van « *burden sharing* ») en aan de beslissing van de ECB in het kader van het SREP. Het Conversieplan bevat het voorstel dat zal worden gedaan aan de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap die plaatsvindt op 17 november 2017 (of op 7 december 2017 indien een tweede vergadering zou moeten worden bijeengeroepen bij gebrek aan een quorum tijdens de eerste vergadering), om over te gaan tot de omzetting van de aandelen van categorie B in gewone aandelen met toekenning van winstbewijzen (*cf. infra*, nr. 8).

Op 19 september 2017 heeft de Europese Commissie de staatssteun die voortvloeit uit het door de Belgische en Franse Staat bekendgemaakte conversieplan goedgekeurd.

7 Op 29 september 2017 heeft de Vennootschap het Conversieplan officieel voorgelegd aan de ECB. De uitvoering van het Conversieplan en van de voorgestelde statutaire wijzigingen is onderworpen aan de opschortende voorwaarde van de goedkeuring door de ECB van de kwalificatie als tier 1-kernkapitaalinstrumenten van de nieuwe gewone aandelen uitgegeven (gelijktijdig met de uitgifte van de winstbewijzen (*Contingent Liquidation Rights*) beschreven in punt 8 hieronder) in ruil voor aandelen van categorie B. Indien deze voorwaarde zich niet heeft gerealiseerd op uiterlijk 28 februari 2018, zullen de beslissingen van de algemene vergadering als nietig worden beschouwd.

II. DOEL EN GEVOLGEN VAN DE VOORGESTELDE VERRICHTING

8 Het Conversieplan stelt een gewogen omzetting (« *weighted conversion* ») voor van alle aandelen van categorie B die op 31 december 2012 werden uitgegeven en door de Staten worden aangehouden, om rekening te houden met de eisen van de ECB en van de Europese Commissie. In het kader van de omzetting van hun aandelen van categorie B zouden de Staten (i) enerzijds gewone aandelen van de Vennootschap krijgen en (ii) anderzijds winstbewijzen (« *Contingent Liquidation Rights* » of « **CLR** »).

De gebruikte omzettingsratio in het kader van de in het Conversieplan voorgestelde verrichting is een functie van het eigen vermogen, aandeel van de groep, van de Vennootschap op 30 juni 2017 (datum van de meest recente gepubliceerde financiële staat) en van de marktwaarde van de aandelen van categorie A, gedefinieerd als het gemiddelde van de slotkoers van de aandelen van categorie A gedurende dertig opeenvolgende dagen vóór 19 september 2017 (datum van de publicatie van de beslissing van de Europese Commissie). Overeenkomstig de onderstaande tabel zal de omzettingsratio dus uitkomen op 14,446 gewone aandelen (dit zijn de huidige aandelen van categorie A) tegen één aandeel van categorie B, zodat de aandeelhouders van categorie A na de verrichting 0,46% van de aandelen van de Vennootschap zouden vertegenwoordigen.

Berekening van de omzettingsratio ⁸			
		Verrichting	Resultaat
€ 11,12	(1)		Beurskoers van een aandeel A
€ 4.672.943.784	(2)		Eigen vermogen, groepsaandeel van Dexia NV
1.948.984	(3)		Huidig aantal aandelen A
€ 21.677.575	(4)	(1)x(3)	Beurskapitalisatie van de aandelen A
0,46%	(5)	(4)/(2)	Percentage van het eigen vermogen, groepsaandeel van Dexia NV
28.947.368	(6)		Huidig aantal aandelen B
420.134.302	(7)	(3)/(5)	Totaal aantal gewone aandelen na omzetting van de aandelen B
418.185.318	(8)	(7)-(3)	Waarvan aantal gewone aandelen uitgegeven in ruil voor de aandelen B
14,446	(9)	(8)/(6)	Omzettingsratio

9 De ten gunste van de Staten uitgegeven winstbewijzen CLR naar aanleiding van de voorgestelde verrichting vertegenwoordigen niet het kapitaal van de Vennootschap, maar geven de Staten een voorkeurrecht bij de vereffening van de Vennootschap, dat gelijk zal zijn aan een bedrag van 440 miljoen euro per jaar (dit is 8% van 5,5 miljard euro: *cf. supra*, nr. 3) te rekenen vanaf 1 januari 2018 tot op de dag van de invereffeningstelling.

De rechten verbonden aan de winstbewijzen CLR zijn beschreven in het nieuwe artikel *4bis* dat het oude artikel *4bis* van de statuten van de Vennootschap vervangt.

Ter informatie, het oude artikel *4bis* van de statuten had betrekking op de garantie van de portefeuille “financial products” van Financial Security Assurance (FSA) toegekend door de Belgische en Franse Staat in het kader van de verkoop, gefinaliseerd op 1 juli 2009, van de verzekeringstak van FSA aan Assured Guaranty Ltd. Het oude artikel *4bis* van de statuten liet de Staten toe om ten laste van Dexia de bedragen te recupereren die ze op basis van hun garantie zouden hebben betaald, via de uitoefening gedurende een periode van 5 jaar van inschrijvingsrechten (warrants) ter verkrijging van nieuwe aandelen of, in voorkomend geval, van winstbewijzen, ten gevolge van de inbreng in natura in Dexia van hun schuldvordering tot terugbetaling.⁹

Het geheel aan activa waarop de garantie betrekking had, werd verkocht in 2011; het wordt opportuun geacht om de statutaire bepalingen met betrekking tot de winstbewijzen die in deze context kunnen worden uitgegeven te schrappen. Het feit dat deze statutaire bepalingen worden geschrapt, heeft geen invloed op het recht van de Staten om, in voorkomend geval, hun vordering tot terugbetaling jegens Dexia uit te oefenen in de vorm van een omzetting in kapitaal.

⁸ De cijfers in deze tabel zijn afgerond. De bewerkingen werden uitgevoerd op basis van de niet-afgeronde cijfers.

⁹ We verwijzen in dit kader naar het jaarverslag van Dexia van 2016, pp. 114-115.

10 De in het Conversieplan beschreven verrichting zal ter beslissing worden voorgelegd aan de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap die plaatsvindt op 17 november 2017 (of op 7 december 2017 indien een tweede vergadering moet worden bijeengeroepen bij gebrek aan een quorum). Artikel 560 van het Wetboek van vennootschappen is op dit voorstel van toepassing vermits het een wijziging vergt van de rechten verbonden aan de categorieën van aandelen. Op grond van artikel 560, 4^e lid, 1^o van het Wetboek van vennootschappen kan de beslissing enkel worden goedgekeurd mits binnen elk van de categorieën van aandelen A en B een aanwezigheidsquorum van 50% wordt gehaald (dit quorum zal niet meer van toepassing zijn indien een tweede vergadering moet worden bijeengeroepen bij gebrek aan een quorum tijdens de eerste vergadering), evenals een meerderheid van 75% van de aanwezige of vertegenwoordigde aandelen.

11 Indien het hiervoor beschreven voorstel door de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap wordt goedgekeurd, leidt deze beslissing tot de schrapping van de aandelen van categorie B. Het kapitaal van de Vennootschap zal bijgevolg alleen nog worden vertegenwoordigd door gewone aandelen (thans « aandelen van categorie A » genoemd), die allemaal zullen worden behandeld als tier 1-kernkapitaalinstrumenten (« CET1 ») indien de ECB daarmee instemt.

Indien de in het Conversieplan beoogde verrichting wordt goedgekeurd, zal ze bovendien de volgende gevolgen hebben voor de rechten van de aandeelhouders van de Vennootschap:

- wat betreft *de stemrechten van de aandeelhouders*: de beoogde verrichting zal leiden tot een ‘verwatering’ van de houders van aandelen van categorie A, namelijk van 6,31% tot 0,46%;
- wat betreft *de economische rechten van de aandeelhouders*: de voorkeurrechten op de dividenden verbonden aan de aandelen van categorie B worden vanaf 1 januari 2018 geschrapt en deze aandelen zullen worden omgezet in gewone aandelen naar rato van één aandeel van categorie B tegen 14,446 gewone aandelen. Alle aandeelhouders zullen vanaf de omzetting identieke economische rechten hebben. Wegens de financiële situatie van de Vennootschap en haar vooruitzichten is de kans echter uiterst klein dat een uitkering van dividenden overwogen kan worden. Naast dit recht op dividenden verbonden aan alle gewone aandelen zullen de Staten op grond van de winstbewijzen CLR eveneens een voorkeurrecht hebben bij de vereffening van de Vennootschap, die gelijk zal zijn aan een bedrag van 440 miljoen euro per jaar (*cf. supra*, nr. 9).

Indien de Vennootschap vereffend zou moeten worden, zullen de Staten op dat moment bijgevolg een voorkeurrecht hebben op een vereffeningsuitkering die voortvloeit uit de winstbewijzen CLR, die overeenstemt met een bedrag van 440 miljoen euro per jaar, berekend vanaf 1 januari 2018 (*cf. supra*, nr. 9) tot de dag van de invereffeningstelling van de Vennootschap.

Het eventuele saldo zal worden toegekend aan alle houders van gewone aandelen, evenredig met het aantal aandelen dat zij bezitten.

12 De onderstaande tabellen illustreren de situatie van de aandeelhouders van de Vennootschap vóór en na de uitvoering van het Conversieplan:

Huidige rechten van de aandeelhouders

	Stemrechten	Economische rechten	
		Recht op dividenden	Recht op vereffeninguitkeringen
Aandelen van categorie A	6,31%	Ondergeschikt recht	Ondergeschikt recht (bij voorkeur toegekend aan de aandeelhouders van categorie B) ¹⁰
Aandelen van categorie B	93,69%	Voorkeurrecht	Voorkeurrecht

Rechten van de aandeelhouders na uitvoering van het Conversieplan

		Stemrechten	Economische rechten	
			Recht op dividenden	Recht op vereffeninguitkeringen
Gewone aandelen ontvangen in ruil voor aandelen van categorie A		0,46%	Ja	Ondergeschikt recht (bij voorkeur toegekend aan de houders van CLR)
Effecten ontvangen in ruil voor aandelen van categorie B	Gewone aandelen	99,54%	Ja	Ondergeschikt recht (bij voorkeur toegekend aan de houders van CLR)
	CLR	0	Nee	Voorkeurrecht (op grond van de CLR)

III. Verantwoording van de voorgestelde beslissing

13 De beslissing voorgelegd aan de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap die plaatsvindt op 17 november 2017 (of op 7 december 2017 indien een tweede vergadering zou moeten worden bijeengeroepen bij gebrek aan een quorum tijdens de eerste vergadering), heeft de volgende twee doelstellingen:

¹⁰ Het recht op terugbetaling van kapitaal in het kader van een vereffening is thans gelijk aan een globaal bedrag van 1 euro voor het geheel van aandelen van categorie A (zie, hierboven, voetnoot nr. 4). Een bedrag hoger dan 1 euro zou slechts kunnen worden toegekend aan aandelen van categorie A indien, bij afsluiting van de vereffening, het netto actief te verdelen na betaling van alle lasten en schulden van Dexia meer zou bedragen dan 5,5 miljard euro vermeerderd met het vereffeningssupplement (van 440 miljoen euro per jaar sinds de uitgifte van de aandelen van categorie B op 31 december 2012), hetgeen weinig waarschijnlijk is.

- enerzijds zorgen dat de Vennootschap de vereisten inzake het eigen vermogen naleeft die de ECB oplegt in haar beslissing van 8 december 2016 bij het aflopen van de overgangsregeling van de Verordening CRR op 31 december 2017; en
- anderzijds zorgen voor de permanente naleving van de vereisten inzake « *burden sharing* » die de Europese Commissie oplegt in haar beslissing van 28 december 2012 in het kader van de regelgeving voor staatssteun.

Het naleven van deze twee doelstellingen is voor Dexia essentieel teneinde de continuïteit van de onderneming te waarborgen. Als Dexia voor 31 december 2017 zijn preferente aandelen niet in gewone aandelen zou omzetten, zou de groep niet langer de op haar toepasselijke prudentiële ratio's naleven en lopen de entiteiten van de groep het risico om hun banklicentie te verliezen. De toekenning van winstbewijzen CLR aan de Staten was daarnaast noodzakelijk om de goedkeuring te bekomen van deze omzetting door de Europese Commissie.

14 De voorgestelde omzetting houdt rekening met de marktwaarde van de aandelen van categorie A, die veel hoger ligt dan de vereffeningswaarde van deze aandelen (zie hiervoor, voetnoot 4), en vergelijkt ze met het bedrag van het eigen vermogen, aandeel van de groep, van Dexia. Ze beschermt in dat opzicht een deel van de waarde die de markt geeft aan de tot op heden bestaande aandelen van categorie A.

15 De Europese Commissie besliste op 19 september 2017 dat het Conversieplan nieuwe staatssteun uitmaakt, die deel uitmaakt van dezelfde resolutieverrichting die in 2012 van start ging en als doel had het faillissement en de onmiddellijke vereffening van Dexia te vermijden. De Europese Commissie meent dat het Conversieplan in overeenstemming is met de « *burden sharing* » principes opgenomen in haar beslissing van 28 december 2012 en dat de maatregelen die in het Conversieplan zijn voorzien, verenigbaar zijn met de interne markt (artikel 107 VWEU). Om haar beslissing te verantwoorden, verklaart de Europese Commissie onder meer dat « het Conversieplan voldoende garandeert dat er geen ongepast voordeel wordt toegekend aan de gewone aandeelhouders ten koste van de belastingbetalers ».¹¹

16 De Europese Commissie oordeelde dat de beoogde omzetting geen « ongepast voordeel » (« *no undue benefit* ») zou toekennen aan de houders van aandelen van categorie A en dus de « *burden sharing* » zou respecteren, ondanks het feit dat de voorgestelde omzetting het bedrag dat kan worden terugbetaald voor alle aandelen van categorie A in geval van vereffening¹², vervangt door een bedrag dat per aandeel gelijk is aan het bedrag dat zal worden bekomen voor een gewoon aandeel dat voortkomt van de omzetting van de aandelen van categorie B.

Deze vervanging werd aanvaardbaar gemaakt in het kader van de regeling voor staatssteun door het feit dat ze **enerzijds** gepaard zou gaan met een verwatering van de houders van aandelen van categorie A¹³

¹¹ Vrij vertaald uit het persbericht van de Europese Commissie van 19 september 2017 (oorspronkelijke tekst: « *the conversion plan sufficiently ensures there is no undue benefit to ordinary shareholders at the expense of taxpayers* »).

¹² Zie hiervoor, voetnoot 4.

¹³ Verwatering die resulteert uit de toekenning aan de houders van aandelen van categorie A, van een aandeel in het eigen vermogen, groepsaandeel, ten belope van hun beurskapitalisatie (EUR 21.677.575, zie tabel in de tekst, onder nummer 8). Dit aandeel blijft theoretisch, gezien het ontbreken van elk vooruitzicht op uitkering van een dividend en het voorkeurrecht bij vereffening verbonden aan de Winstbewijzen CLR.

en anderzijds met de bijkomende uitgifte van de Winstbewijzen CLR, die hun houders (de vroegere houders van aandelen van categorie B) recht zouden geven op een voorkeurrecht bij de vereffening van de Vennootschap, gelijk aan een bedrag van 440 miljoen euro per jaar vanaf 1 januari 2018 tot op de dag van de invereffeningstelling. Dat laatste bedrag is de vertaling (beperkt tot een éénmalig te betalen voorkeurrecht bij vereffening) van de voorkeurrechten die vroeger verbonden waren aan de aandelen van categorie B (hiervoor beschreven, 3).

17 De raad van bestuur van de Vennootschap meent dat de hiervoor beschreven verrichting noodzakelijk is en in overeenstemming met het vennootschapsbelang van de Vennootschap, omdat ze haar in staat stelt te voldoen (i) aan de reglementaire eisen inzake eigen vermogen door de aandelen van categorie B om te zetten in gewone aandelen op basis van de marktwaarde van de aandelen van categorie A, wat een billijke omrekeningsbasis vormt, en (ii) aan de «burden sharing» verplichtingen die voortvloeien uit het resolutieplan dat de Europese Commissie op 28 december 2012 heeft goedgekeurd, door de voorkeurrechten verbonden aan de aandelen van categorie B te vervangen door het voorkeurrecht verbonden aan de Winstbewijzen CLR. Deze verrichting vormt een structurele en duurzame oplossing die op gepaste wijze aansluit bij de vermogensbelangen van de bestaande en toekomstige aandeelhouders van de Vennootschap.

Om de hiervoor uiteengezette redenen vraagt de raad van bestuur van de Vennootschap aan de aandeelhouders van de Vennootschap om hun goedkeuring te verlenen aan de omzetting van de aandelen van categorie B in gewone aandelen met toekenning van winstbewijzen volgens de hiervoor beschreven modaliteiten.

Gedaan te Brussel, op 11 oktober 2017,

Voor de Raad van bestuur,

Wouter Devriendt

Gedelegeerd bestuurder

Robert de Metz

Voorzitter van de Raad van bestuur

Algemene informatie

Adres

Dexia NV
Marsveldplein 5
1050 Brussel



Contacten

Voor alle inlichtingen kan u terecht op :

- de maatschappelijke zetel van Dexia NV, dienst Algemene Vergaderingen, Marsveldplein 5 te 1050 Brussel, België
- het algemene e-mailadres: shareholder@dexia.com

