

OPROEPING TOT EEN BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING

Brussel, 16 oktober 2019

Oproeping
tot een buitengewone algemene vergadering

Brussel

16 oktober 2019

Dexia NV

Inhoud

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

Praktische modaliteiten

Dagorde 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, 16 september 2019

Mevrouw, Mijnheer,

Geachte aandeelhouder,

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

Deze vergadering zal plaatsvinden op woensdag 16 oktober 2019 vanaf 14u30 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.

Als de buitengewone algemene vergadering op de eerste zitting niet geldig zou kunnen beraadslagen bij gebrek aan een quorum dat ten minste de helft van het kapitaal vertegenwoordigt, zal een nieuwe buitengewone algemene vergadering worden bijeengeroepen die geldig kan delibereren en besluiten ongeacht het vertegenwoordigde aandeel van het kapitaal. Als een tweede buitengewone algemene vergadering zou moeten worden bijeengeroepen, zal deze plaatsvinden op 7 november 2019 om 14u30.

Wij rekenen op uw deelname aan de vergadering.

Met de meeste hoogachting,



Wouter Devriendt
Gedelegeerd bestuurder



Gilles Denoyel
Voorzitter van de Raad van bestuur

Praktische modaliteiten

Wie kan deelnemen aan de buitengewone algemene vergadering?

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

Hoe deelnemen aan de buitengewone algemene vergadering?

De buitengewone algemene vergadering zal plaatsvinden op **woensdag 16 oktober 2019 om 14u30** 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 14 uur, 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.

In overeenstemming met artikel 536 §2 van het Wetboek van Vennootschappen, is het recht van een aandeelhouder om op de vergadering persoonlijk, of via een volmachtdrager, dan wel vooraf per brief te stemmen, onderworpen aan de voldoening van de twee voorwaarden die zijn vermeld in de punten A en B hierna.

A. Registratie

De vennootschap moet op basis van de toepasselijke registratieprocedure uit de voorgelegde bewijsstukken kunnen bepalen dat haar aandeelhouders op **2 oktober 2019 om middernacht (Belgisch uur)** (de “Registratiedatum”) in het bezit waren van het aantal aandelen waarmee zij aan de buitengewone 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 buitengewone 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 buitengewone algemene vergadering wenst deel te nemen. Het door de financiële instelling opgestelde attest moet uiterlijk **10 oktober 2019 om 16 uur toekomen** bij 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 die het naar behoren 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 buitengewone algemene vergadering deel te nemen uitdrukkelijk en uiterlijk op **10 oktober 2019 om 16 uur** 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/stemming 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/AG102019/Paginas/default.aspx.

Om in aanmerking te komen, moeten de formulieren uiterlijk op **10 oktober 2019 om 16 uur** 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 delen dat zij de algemene vergadering willen bijwonen. Deze bevestiging moet uiterlijk **10 oktober 2019 om 16 uur** toekomen bij Euroclear Belgium, Issuer Relations, Koning Albert II-laan 1, 1210 Brussel (België) of op het e-mailadres ebe.issuer@euroclear.com.

Hoe schriftelijk op afstand stemmen vóór de vergadering?

Krachtens artikel 550 van het Wetboek van Vennootschappen en artikel 17 van de vennootschapsstatuten kunnen de aandeelhouders schriftelijk op afstand stemmen. De schriftelijke stem op afstand 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/AG102019/Paginas/default.aspx.

Het ondertekende origineel van de formulieren moet uiterlijk **10 oktober 2019 om 16 uur** toekomen bij 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 op afstand wenst te stemmen, moet voldoen aan de hoger beschreven procedure voor registratie en bevestiging van deelname.

U wenst zich te laten vertegenwoordigen op de buitengewone algemene vergadering?

De aandeelhouders die zich op de buitengewone 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 van de vennootschap of op de website:

http://www.dexia.com/NL/aandeelhouder_belegger/algemene_vergadering/AG102019/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 **10 oktober 2019 om 16 uur** in het bezit zijn van Euroclear Belgium.

Opmerkingen:

- De aandeelhouders die zich willen laten vertegenwoordigen, moeten voldoen aan de hoger beschreven registratie- en bevestigingsprocedure.
- Bij het benoemen 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 te benoemen buiten de bovenvermelde personen, ofwel schriftelijk op afstand te stemmen met het daartoe bestemde formulier.**
- Onder Belgisch recht komt een onthouding erop 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 de inschrijving van te behandelen onderwerpen te vragen en voorstellen tot besluit in te dienen

Krachtens artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen kunnen een of meer aandeelhouders die op de datum van hun verzoek samen minstens 3 % bezitten van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap, te behandelen onderwerpen in de dagorde van de buitengewone algemene vergadering laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot in de dagorde opgenomen of op te nemen te behandelen onderwerpen. Deze aanvraag kan worden geformuleerd door middel van een schriftelijke kennisgeving en moet uiterlijk op de tweeëntwintigste dag voorafgaand aan de datum van de algemene vergadering, dit is **uiterlijk 24 september 2019 om 16 uur** bij de vennootschap toekomen, en worden gericht aan de Dienst Algemene Vergaderingen van Dexia NV, Marsveldplein 5, 1050 Brussel (België), of het e-mailadres shareholder@dexia.com.

Desgevallend zal de vennootschap uiterlijk op **1 oktober 2019 om 16 uur** een aangepaste dagorde publiceren.

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

http://www.dexia.com/NL/aandeelhouder_belegger/algemene_vergadering/AG102019/Paginas/default.aspx

Recht om schriftelijke vragen te stellen vóór de buitengewone algemene vergadering

De bestuurders en/of in voorkomend geval de commissaris zullen tijdens de vergadering of schriftelijk, antwoord geven op de vragen die de aandeelhouders (die voldaan hebben 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 de verslagen van de raad van bestuur en/of in voorkomend geval van de commissaris 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 en/of in voorkomend geval de commissaris zijn aangegaan.

De vragen moeten uiterlijk op **10 oktober 2019 om 16 uur** 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/AG102019/Paginas/default.aspx

Nuttige documenten

Alle documenten in verband met de buitengewone algemene vergadering die volgens het Belgisch 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/AG102019/Paginas/default.aspx worden geraadpleegd vanaf de dag van publicatie van deze oproeping, namelijk op 16 september 2019.

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 van de vennootschap, Dienst Algemene Vergaderingen, Marsveldplein 5, 1050 Brussel (België) of op het e-mailadres shareholder@dexia.com.

DAGORDE
VAN DE BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING
DEXIA

De beslissing om de uitsluiting van de handel te vragen van 1.948.984 aandelen van Dexia NV die zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereglementeerde markt Euronext Brussels (punt 1) en de volmacht daartoe (punt 17) zullen onmiddellijk van kracht worden. De andere aan de algemene vergadering voorgestelde beslissingen (punten 2 tot 16) zijn daarentegen onderworpen aan de opschortende voorwaarde van de aanvaarding en de effectieve uitvoering van deze uitsluiting door Euronext Brussels. Indien deze aanvaarding niet heeft plaatsgevonden op uiterlijk 31 maart 2020, zullen de beslissingen van de algemene vergadering als nietig en onbestaande worden beschouwd.

Deze voorwaarde hangt in de eerste plaats af van de goedkeuring door de algemene vergadering van het voorstel beschreven in punt 1 van de dagorde, en vervolgens van de aanvaarding daarvan door Euronext Brussels. De algemene vergadering kan evenwel een beslissing nemen over alle andere aan haar voorgestelde beslissingen, indien zij het haar voorgelegde voorstel (beschreven in punt 1) goedkeurt. De effectieve uitvoering van deze andere beslissingen zal worden uitgesteld tot de datum van de effectieve uitsluiting zoals vastgesteld door Euronext Brussels, in geval van een gunstige beslissing van Euronext Brussels.

Indien Euronext Brussels tegen 31 maart 2020 geen gunstige beslissing heeft genomen, zullen de beslissingen van de algemene vergadering geen uitwerking hebben en als nietig en onbestaande worden beschouwd.

1. VOORSTEL OM DE UITSLUITING VAN DE HANDEL TE VRAGEN VAN 1.948.984 AANDELEN VAN DEXIA NV DIE ZIJN TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP DE GERELEMENTEERDE MARKT VAN EURONEXT BRUSSELS

1.1. Mededeling:

Mededeling van het bijzonder verslag van de raad van bestuur van de vennootschap in toepassing van artikel 26, §1, lid 2, 2°, a) van de wet van 21 november 2017 over de infrastructuur voor de markten voor financiële instrumenten en houdende omzetting van richtlijn 2014/65/EU.

1.2. Voorstel:

Voorstel om de uitsluiting van de handel te vragen van 1.948.984 aandelen van Dexia NV die zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels.

Het doel en de motivering van het voorstel worden uiteengezet in het verslag van de raad van bestuur in punt 1.1 van de agenda. Het verzoek gericht aan Euronext Brussels zal voorstellen om de uitsluiting te voltooien tegen 30 november 2019, zodat de laatste verhandeling op de gereglementeerde markt zou plaatsvinden op 29 november 2019.

Overeenkomstig artikel 26, § 1, tweede lid, 2° van de wet van 21 november 2017 over de infrastructuur voor de markten voor financiële instrumenten en houdende omzetting van Richtlijn 2014/65/EU, kan de FSMA zich niet verzetten tegen de verrichting indien de beslissing van de algemene vergadering tot uitsluiting van de aandelen wordt genomen met inachtneming van de voor de wijziging van het maatschappelijk doel vereiste voorschriften en indien de aandelen die niet worden gehouden door de personen die Dexia NV controleren en de in onderling overleg met hen handelende personen, maximaal 0,5% van het totale aantal aandelen met stemrecht van Dexia NV vertegenwoordigen.

De intrekking van de aandelen zal ertoe leiden dat Dexia NV niet langer een genoteerde vennootschap is.

2. VOORWAARDELIJK VOORSTEL OM DE GEDEMATERIALISEERDE VORM VAN DE AANDELEN AF TE SCHAFFEN EN DE MAATREGELEN DIE WORDEN VOORGESTELD MET BETREKKING TOT DE OMZETTING IN AANDELEN OP NAAM

2.1. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om de gedematerialiseerde vorm van de aandelen af te schaffen op nul uur op de dag volgend op de dag waarop de laatste verhandeling op de gereguleerde markt heeft plaatsgevonden als gevolg van een beslissing tot uitsluiting van de handel van Euronext Brussels, met als gevolg dat vanaf die datum alle aandelen op naam zullen dienen te zijn.

De uitsluiting zal ertoe leiden dat de aandelen Dexia NV niet langer verhandelbaar zijn op de gereguleerde markt Euronext Brussels. Met hetzelfde doel van vereenvoudiging wordt voorgesteld om de gedematerialiseerde vorm van de aandelen af te schaffen zodra deze uitsluiting is voltooid, zodat alle aandelen alleen op naam zullen bestaan. De aandeelhouders moeten hun aandelen inschrijven in het register van aandelen op naam van Dexia NV.

De aandelen op naam van Dexia NV zijn, zoals toegestaan door de statuten, ingeschreven in een elektronisch register dat wordt bijgehouden door Euroclear Belgium.

De registratie zal worden uitgevoerd met de hulp van Euroclear Belgium, die alle rekeninghouders zal informeren over de schrapping van gedematerialiseerde effecten en de noodzaak om deze aandelen te registreren op naam van de houders van deze aandelen.

3. VOORWAARDELIJK VOORSTEL OM HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN VRIJWILLIG REEDS VROEGER TOEPASSING TE LATEN VINDEN

3.1. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om over te gaan tot de vervroegde vrijwillige toepassing van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ("WVV") overeenkomstig artikel 39, § 1, lid 2 van de wet van 23 maart 2019 tot invoering van het WVV door de statuten van Dexia NV te wijzigen om deze in overeenstemming te brengen met de bepalingen van het WVV.

Het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ("WVV") zal voor bestaande vennootschappen in werking treden op 1 januari 2020. Aangezien de nieuwe statuten op 30 november 2019 in werking zullen treden indien Euronext Brussels gevolg geeft aan het verzoek dat aan haar zal worden gericht, of op een latere datum, afhankelijk van de bekendmaking van de statutenwijzigingen in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad, wordt eveneens voorgesteld dat Dexia NV vrijwillig het WVV toepast (opt-in) overeenkomstig artikel 39, § 1, paragraaf 2 van de wet van 23 maart 2019 tot invoering van het WVV. De wijzigingen in de statuten die dit voorstel tot opt-in met zich meebrengt, worden hieronder in detail uiteengezet

4. VOORWAARDELIJK VOORSTEL OM DE STATUTEN TE WIJZIGEN – ARTIKEL 1

4.1. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om lid 2 van artikel 1 te schrappen.

Lid 2 van artikel 1 bepaalt dat « de vennootschap doet een publiek beroep op het spaarwezen ». Door de uitsluiting van de handel van de Dexia NV aandelen en de vrijwillige toepassing van het WVV is deze kwalificatie achterhaald.

5. VOORWAARDELIJK VOORSTEL OM DE STATUTEN TE WIJZIGEN – ARTIKEL 2

5.1. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om in artikel 2 van de Franstalige versie van de statuten het woord « social » te schrappen na het woord « siège » in de eerste zin van het huidige artikel 2.

Dit voorstel heeft tot doel de statuten van de vennootschap in overeenstemming te brengen met het WVV. Het WVV verwijst niet langer naar de « siège social » maar enkel naar de « siège » van de vennootschap.

6. VOORWAARDELIJK VOORSTEL OM DE STATUTEN TE WIJZIGEN – ARTIKEL 4

6.1. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om de titel van artikel 4 te vervangen door de volgende titel: « KAPITAAL, AANDELEN, EFFECTEN ».

6.2. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om artikel 4 van de statuten van Dexia NV, onder de titel « Artikel 4 - Kapitaal, aandelen, effecten », 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 1/420.134.302e van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

De aandelen zijn uitsluitend op naam. Hun titularis kan niet hun omzetting in gedematerialiseerde vorm vragen.

De vennootschap erkent voor wat betreft de uitoefening van de rechten verleend aan de aandeelhouders, slechts één houder voor ieder aandeel of onderaandeel. Indien het aandeel aan verscheidene personen toebehoort of met een vruchtgebruik of een pand is bezwaard, heeft de vennootschap de mogelijkheid de uitoefening van de desbetreffende rechten te schorsen tot één enkele persoon ten opzichte van haar als eigenaar is aangewezen.

Voor elke categorie van effecten op naam, wordt een register op de zetel van de vennootschap bewaard, in voorkomend geval in elektronische vorm, waarvan de houder van effecten kennis kan nemen. »

*Dit voorstel heeft tot doel de uitsluiting van het aandeel Dexia NV van de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussels (schrapping van de ISIN-code) en de afschaffing van de gedematerialiseerde vorm van de aandelen in de statuten op te nemen.
Dit voorstel heeft tevens tot doel de statuten van de vennootschap in overeenstemming te brengen met het WVV.*

7. VOORWAARDELIJK VOORSTEL OM DE STATUTEN TE WIJZIGEN – ARTIKEL 4BIS

7.1. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om in artikel 4bis de verwijzingen naar het Wetboek van Vennootschappen te vervangen door verwijzingen naar het Wetboek van vennootschappen en verenigingen:

- lid 2, onder b), van artikel 4bis vervangen door de volgende tekst:
« (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 en verenigingen. »
- lid 2, onder d), van artikel 4 bis te vervangen door de volgende tekst:
« (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 en verenigingen»

7.2. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om in artikel 4bis, lid 2, onder f) van de Nederlandstalige versie van de statuten het woord « warrants » te vervangen door « inschrijvingsrechten ».

Dit voorstel heeft tot doel de statuten van de vennootschap in overeenstemming te brengen met het WVV.

8. VOORWAARDELIJK VOORSTEL OM DE STATUTEN TE WIJZIGEN – ARTIKEL 5

8.1. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om artikel 5 te schrappen en artikel 4bis te hernoemen tot artikel 5.

Het huidige artikel 5 heeft betrekking op openbaarmaking van belangrijke deelnemingen. Deze bepaling is niet langer relevant aangezien meer dan 99% van de aandelen in handen is van de Belgische en Franse Staat. Bovendien is, indien de vennootschap haar status van genoteerde vennootschap verliest, de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt niet langer van toepassing op de vennootschap.

Voorgesteld wordt de tekst van dit artikel te schrappen.

9. VOORWAARDELIJK VOORSTEL OM DE STATUTEN TE WIJZIGEN – ARTIKEL 6

9.1. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om zowel in artikel 6, lid 2, als in artikel 6, lid 4, het woord « warrants » te vervangen door « inschrijvingsrechten ».

Dit voorstel heeft tot doel de statuten van de vennootschap in overeenstemming te brengen met het WVV. Dit betreft een louter terminologische wijziging.

9.2. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om in lid 5 van artikel 6 de verwijzing naar artikel 612 van het Wetboek van Vennootschappen te vervangen door een verwijzing naar artikel 7:208 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en artikel 6 lid 5 te vervangen door de volgende tekst:

« De eventuele uitgiftepremies zullen door de raad van bestuur, in geval van kapitaalverhoging waartoe deze besluit, moeten overgeboekt worden naar een onbeschikbare reserverekening die, zoals het kapitaal, de waarborg van derden zal uitmaken en, behoudens omzetting in kapitaal door de algemene vergadering of door de raad van bestuur zoals hiervoor voorzien, slechts kan verminderd of afgeschaft worden door een beslissing van de algemene vergadering, genomen met inachtneming van de in artikel 7:208 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen bepaalde voorschriften. »

Dit voorstel heeft tot doel de statuten van de vennootschap in overeenstemming te brengen met het WVV.

10. VOORWAARDELIJK VOORSTEL OM DE STATUTEN TE WIJZIGEN – ARTIKEL 7

10.1. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om in artikel 7, lid 3, de verwijzing naar de mogelijkheid voor Dexia NV om haar eigen aandelen op de beurs te vervreemden, te schrappen, door de tekst van artikel 7, lid 3, te vervangen door de volgende tekst:

« De raad van bestuur is gemachtigd, zonder voorafgaande toestemming van de algemene vergadering, eigen aandelen van de vennootschap te vervreemden, onder de voorwaarden vermeld in artikel 7:218 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. »

Dit voorstel heeft tot doel de nodige gevolgen te verbinden aan de uitsluiting van de aandelen Dexia NV van de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussels. De regels van het WVV zijn overigens van toepassing op een dergelijke vervreemding.

10.2. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om in lid 4 van artikel 7 de verwijzing naar artikel 627 van het Wetboek van Vennootschappen te vervangen door een verwijzing naar artikel 7:221 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en artikel 7, lid 4 te vervangen door de volgende tekst:

« Voorafgaande machtigingen gelden ook voor de verkrijging en de vervreemding van eigen aandelen van de vennootschap door de dochtervennootschappen zoals bepaald in artikel 7:221, eerste lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. »

Dit voorstel heeft tot doel de statuten van de vennootschap in overeenstemming te brengen met het WVV.

11. VOORWAARDELIJK VOORSTEL OM DE STATUTEN TE WIJZIGEN – ARTIKEL 8

11.1. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om in artikel 8, lid 4, de verwijzing naar de mogelijkheid voor Dexia NV om de aandelen van een aandeelhouder die nalaat de opgevraagde stortingen te verrichten te verkopen op NYSE Euronext Brussels te schrappen en hun verkoop mogelijk te maken op Euronext Expert Market, door de tekst van artikel 8, lid 4, te vervangen door de volgende tekst:

« De raad van bestuur kan bovendien de aandeelhouder, die één maand na een nieuwe, bij aangetekende brief betekende verwittiging, nalaat de opgevraagde storting te verrichten, van zijn rechten vervallen verklaren en zijn aandelen op Euronext Expert Market doen verkopen, onverminderd het recht het nog verschuldigde, alsmede alle eventuele schadevergoeding en intresten, van hem te vorderen. »

Dit voorstel heeft tot doel de nodige gevolgen te verbinden aan de uitsluiting van de aandelen Dexia NV van de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussels. Dit artikel verwijst naar een situatie die eigenlijk theoretisch is, aangezien alle aandelen volledig zijn volgestort.

12. VOORWAARDELIJK VOORSTEL OM DE STATUTEN TE WIJZIGEN – ARTIKEL 11

12.1. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om een extra lid toe te voegen aan artikel 11, tussen de bestaande leden 6 en 7, waarvan de tekst als volgt luidt:

« De raad van bestuur stelt een intern reglement op. De recentste versie van het door de raad van bestuur goedgekeurde interne reglement is de versie van 25 november 2019. »

Dit voorstel heeft tot doel de statuten van de vennootschap in overeenstemming te brengen met het WVV, in het bijzonder met artikel 2:59.

12.2. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om in het bestaande lid 9, onder (ii), van artikel 11 het woord « warrants » te vervangen door de woorden « inschrijvingsrechten ».

Dit voorstel heeft tot doel de statuten van de vennootschap in overeenstemming te brengen met het WVV. Dit betreft een louter terminologische wijziging.

12.3. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om in het bestaande lid 11 van artikel 11 de voorwaarden voor het gebruik van de schriftelijke besluitvormingsprocedure van de raad van bestuur te schrappen, door artikel 11, (bestaand) lid 11 te vervangen door de volgende tekst:

« De beslissingen van de raad van bestuur kunnen genomen worden bij unanieme, schriftelijke instemming van zijn leden. »

Dit voorstel beoogt uitvoering te geven aan artikel 7:95 van het WVV, dat de voorwaarden versoepelt waaronder de raad van bestuur schriftelijk en met eenparigheid van stemmen kan besluiten.

13. VOORWAARDELIJK VOORSTEL OM DE STATUTEN TE WIJZIGEN – ARTIKEL 16

13.1. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om de titel van artikel 16 te vervangen door de volgende titel: « Artikel 16 – TOELATINGSFORMALITEITEN - MEDEDELINGEN ».

13.2. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om artikel 16 te vereenvoudigen door het te vervangen door de volgende tekst:

« Het recht om deel te nemen aan de algemene vergadering en om er het stemrecht uit te oefenen is onderworpen aan de voorwaarde dat de aandeelhouder de vennootschap, onder de modaliteiten aangegeven in de oproeping, in kennis stelt van zijn voornemen om deel te nemen aan de algemene vergadering, uiterlijk op de zesde dag vóór de datum van de vergadering.

Een aanwezigheidslijst opgemaakt door de raad van bestuur vermeldt voor elke aandeelhouder die zijn wens om deel te nemen aan de algemene vergadering kenbaar heeft gemaakt: (i) zijn naam, (ii) zijn adres of zetel, (iii) het aantal aandelen dat hij bezit. De houders van converteerbare obligaties en van inschrijvingsrechten kunnen de algemene vergaderingen bijwonen, doch enkel met raadgevende stem. Om deel te kunnen nemen aan de algemene vergadering moeten ze de vennootschap uiterlijk de zesde dag voor de algemene vergadering in kennis stellen van hun voornemen om aan deze vergadering deel te nemen onder de modaliteiten aangegeven in de oproeping. Elke houder van een aandeel, van een converteerbare obligatie of van een inschrijvingsrecht heeft het recht om, tegen overlegging van zijn effect, vanaf de oproeping tot de algemene vergadering, ter zetel van de vennootschap kosteloos een afschrift van de stukken te verkrijgen. Iedere aandeelhouder kan zich op de algemene vergadering laten vertegenwoordigen door een bijzondere lasthebber die zelf al dan niet aandeelhouder is. De kennisgeving van de volmacht aan de vennootschap dient schriftelijk of langs elektronische weg te gebeuren op het adres vermeld in de oproeping. De vennootschap moet de

volmacht uiterlijk op de zesde dag vóór de datum van de vergadering ontvangen. De raad van bestuur kan het volmachtformulier vastleggen en eisen dat deze op de door hem aangeduide plaats worden neergelegd.

Houders van effecten van de vennootschap kunnen hun mededelingen geldig verzenden naar het e-mailadres van de vennootschap.

Het e-mailadres van de vennootschap is shareholder@dexia.com.

De website van de vennootschap is www.dexia.com. »

Dit voorstel heeft tot doel de statuten van de vennootschap in overeenstemming te brengen met het WVV, rekening houdend met het verlies van het statuut van genoteerde vennootschap, wat een versoepeling van de regels voor de bijeenroeping van de algemene vergadering met zich brengt, en rekening houdend met de afschaffing van de gedematerialiseerde vorm van de aandelen, wat ook de procedure voor de bijeenroeping van de algemene vergadering vergemakkelijkt.

Het "registratiedatum"-mechanisme, specifiek voor genoteerde vennootschappen, zal niet langer van toepassing zijn. De in de algemene vergadering uitgebrachte stemmen zijn afhankelijk van het aantal aandelen dat de aandeelhouder ten tijde van de stemming in bezit heeft.

Dit voorstel is ook bedoeld om te voldoen aan artikel 2:31 van het WVV, dat bepaalt dat organisaties van openbaar belang hun e-mailadres voor communicatie met de houders van effecten van de vennootschap en hun website in hun statuten moeten opnemen. Dexia NV is een instelling van openbaar belang in de zin van artikel 1:12, 2° van het WVV omdat zij obligaties heeft uitgegeven die zijn toegelaten tot een gereguleerde markt.

14. VOORWAARDELIJK VOORSTEL OM DE STATUTEN TE WIJZIGEN – ARTIKEL 17

14.1. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om in artikel 17 de leden 3, 4, 5 en 6 te vervangen door de volgende tekst:

« Vanaf de ontvangst van de oproeping kunnen de aandeelhouders, tijdens de vergadering of schriftelijk of via elektronische weg, vragen stellen met betrekking tot de verslagen van de raad van bestuur en de commissaris of met betrekking tot de agendapunten. De bestuurders kunnen, in het belang van de vennootschap, weigeren op vragen te antwoorden wanneer de mededeling van bepaalde gegevens of feiten van de vennootschap schade kan berokkenen of in strijd is met de door hen of door de vennootschap aangegane vertrouwelijkheidsverbintenissen. De commissaris kan, in het belang van de vennootschap, weigeren op vragen te antwoorden wanneer de mededeling van bepaalde gegevens of feiten de vennootschap schade kan berokkenen of in strijd is met zijn beroepsgeheim of met de door de vennootschap aangegane vertrouwelijkheidsverbintenissen. Schriftelijke vragen kunnen worden gesteld vanaf de ontvangst van de oproeping en de vennootschap moet de schriftelijke vragen uiterlijk op de zesde dag vóór de vergadering ontvangen.

De algemene vergadering bepaalt de wijze van stemmen alsmede de benoemingsprocedure. De geheime stemming is verplicht voor de benoemingen indien verscheidene kandidaatstellingen

voor dezelfde opdracht worden voorgedragen; zij is eveneens verplicht in geval van ontslag uit de opdracht.

Voor elke algemene vergadering kan de raad van bestuur beslissen om al dan niet een stemming per brief te organiseren, in voorkomend geval, via elektronische weg op een of meerdere internetsites, conform de door de raad van bestuur bepaalde praktische modaliteiten. De raad van bestuur waakt erover dat het gebruikte systeem toelaat om de nuttige vermeldingen in te voeren en om de naleving van de ontvangstermijn die hij voorschrijft, te controleren. Hij legt een procedure vast die toelaat de identiteit en de hoedanigheid van aandeelhouder te controleren van de aandeelhouders die aan de algemene vergadering deelnemen. Indien de raad van bestuur beslist om, voor een vergadering, een stemming per brief, in voorkomend geval, langs elektronische weg toe te staan, zal de aandeelhouder op deze vergadering kunnen stemmen via een formulier dat ter beschikking wordt gesteld zodra de oproeping is gepubliceerd en waarin onder meer melding wordt gemaakt van (i) de naam of de maatschappelijke benaming en de woonplaats of de maatschappelijke zetel van de aandeelhouder, (ii) het aantal aandelen waarvoor hij aan de stemming deelneemt, (iii) de agenda van de vergadering en de voorstellen tot besluit, (iv) voor elk agendapunt, de aanduiding van de wijze waarop hij zijn stemrecht of zijn beslissing tot onthouding uitoefent en (v) de handtekening van de aandeelhouder, in voorkomend geval, onder elektronische vorm conform de toepasselijke wettelijke bepalingen, en (vi) de termijn waarbinnen de vennootschap de formulieren dient te ontvangen. Voor de berekening van het quorum wordt enkel rekening gehouden met de formulieren die de vennootschap uiterlijk de zesde dag vóór de datum van de vergadering op het in de oproepingsbrief vermelde adres heeft ontvangen, of, in geval van elektronische stemming, de dag vóór de vergadering. Enkel de stemmen per brief die uitgebracht zijn door de aandeelhouders die voldoen aan de formaliteiten die vervuld moeten worden om tot de vergadering te worden toegelaten en die vermeld zijn in het eerste lid van artikel 16, worden in aanmerking genomen.

De algemene vergaderingen mogen uitgezonden of verspreid worden via telefoon, videoconferentie, satellietverbinding, Internet-verbinding of enig ander transmissie- en/of telecommunicatiemiddel. »

Dit voorstel heeft tot doel rekening te houden met de afschaffing van de gedematerialiseerde vorm van de aandelen, wat inhoudt dat de bijeenroeping van de algemene vergadering in de regel zal gebeuren door het sturen van een oproeping aan elke aandeelhouder.

Dit voorstel beoogt ook de tekst van artikel 17 in overeenstemming te brengen met het WVV wat betreft het recht van bestuurders en de commissaris om te weigeren te antwoorden op vragen van aandeelhouders.

15. VOORWAARDELIJK VOORSTEL OM DE STATUTEN TE WIJZIGEN – ARTIKEL 19

15.1. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om in lid 4 van artikel 19 de verwijzing naar het Wetboek van Vennootschappen te vervangen door een verwijzing naar het WVV, waarbij artikel 19, lid 4 door de volgende tekst wordt vervangen:

« De raad van bestuur is gemachtigd om een interimdividend uit te keren overeenkomstig de voorwaarden bepaald door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. »

Dit voorstel heeft tot doel de statuten van de vennootschap in overeenstemming te brengen met het WVV. Het betreft een theoretische hypothese.

16. VOORWAARDELIJK VOORSTEL OM DE STATUTEN TE WIJZIGEN – OVERGANGSBEPALINGEN

16.1. Voorstel:

Voorwaardelijk voorstel om de tekst van het laatste artikel zonder nummering "OVERGANGSBEPALINGEN" zodanig te wijzigen dat het de overgangsbepalingen bevat die van toepassing zijn op de bijeenroeping van de algemene vergadering en de uitoefening van de rechten van de aandeelhouders van houders van voorheen gedematerialiseerde aandelen, alsook op het toegestaane kapitaal, door de tekst van de "OVERGANGSBEPALINGEN" te vervangen door de volgende tekst:

« OVERGANGSBEPALINGEN

De nieuwe statuten treden in werking op nul uur op de dag volgend op de dag waarop de laatste verhandeling op de gereguleerde markt heeft plaatsgevonden als gevolg van een beslissing tot uitsluiting van de handel van Euronext Brussels of, indien dit later is, op de dag van de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de statutenwijzigingen beslist door de buitengewone algemene vergadering van 16 oktober 2019.

Voorheen gedematerialiseerde aandelen worden ingeschreven in het register van de aandelen op naam op naam van de vennootschap of het vereffeningorgaan dat voordien was ingeschreven om de verhandeling van gedematerialiseerde aandelen mogelijk te maken, totdat een aandeelhouder zich manifesteert met de tussenkomst van zijn rekeninghouder van de voorheen gedematerialiseerde aandelen en de registratie van de aandelen op zijn naam verkrijgt.

Houders van voorheen gedematerialiseerde aandelen zijn ertoe gehouden de inschrijving van hun aandelen in het register van de aandelen op naam op hun naam en voor hun rekening aan te vragen door daartoe instructies te geven aan hun erkende rekeninghouder.

De rechten verbonden aan de voorheen gedematerialiseerde aandelen worden geschorst totdat deze aandelen door de houder van het voorheen gedematerialiseerde aandeel zijn ingeschreven in het register van de aandelen op naam.

De vennootschap publiceert de oproepingen voor de algemene vergaderingen tot 31 december 2020 op haar website.

De machtiging betreffende het toegestane kapitaal die bij besluit van de buitengewone algemene vergadering van 15 mei 2019 werd toegekend, 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. »

Dit voorstel heeft tot doel een regeling te treffen voor het lot van de gedematerialiseerde aandelen tussen het ogenblik van de afschaffing van de gedematerialiseerde vorm en de inschrijving in het register van

aandelen op naam van de aandeelhouder die vroeger gedematerialiseerde aandelen aanhield op zijn naam en voor zijn rekening.

Dit voorstel heeft ook tot doel ervoor te zorgen dat de informatie over de bijeenroeping van de algemene vergadering op de website van de vennootschap wordt bijgehouden om de houders van gedematerialiseerde aandelen die niet in het register van aandelen op naam zijn ingeschreven, in staat te stellen deze informatie te lezen en tijdig te verzoeken om hun aandelen op naam te laten registreren om deze vergadering bij te wonen. De vennootschap handhaaft deze publicatiemethode tot 31 december 2020.

Ten slotte wordt met dit voorstel beoogd de overgangsregeling voor het toegestane kapitaal te bevestigen. De oude machtiging blijft geldig tot de publicatie van de nieuwe machtiging.

17. VOORSTEL VAN TOEKENNING VAN VOLMACHTEN

17.1. Voorstel:

Voorstel om aan twee bestuurders, gezamenlijk handelend, of aan de gedelegeerd bestuurder, alleen handelend, met mogelijkheid tot indeplaatsstelling, alle bevoegdheden toe te kennen om de beslissingen van de buitengewone algemene vergadering uit te voeren en alle formaliteiten te vervullen die daartoe noodzakelijk of nuttig zijn, in het bijzonder (i) schriftelijk aan Euronext Brussels de uitsluiting van de handel op haar gereguleerde markt te vragen van 1.948.984 Dexia NV-aandelen met een ISIN-code en (ii) om bij authentieke akte vast te leggen dat de opschortende voorwaarde van aanvaarding van dit verzoek door Euronext Brussels is vervuld of, integendeel, dat er uiterlijk op 31 maart 2020 geen beslissing in die zin is genomen, en om aan de notaris alle bevoegdheden te verlenen voor de coördinatie van de statuten van de vennootschap als gevolg van de voornoemde wijzigingen.

Dit voorstel heeft tot doel de nodige bevoegdheden te verlenen om de uitvoering van de beslissingen van de buitengewone algemene vergadering van de aandeelhouders te waarborgen en in het bijzonder om het verzoek te doen om de genoteerde aandelen Dexia NV uit de handel te nemen, om de voltooiing van de uitsluiting op authentieke wijze vast te leggen en om te zorgen voor de vervulling van de formaliteiten

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

**BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP IN
TOEPASSING VAN ARTIKEL 26, §1, LID 2, 2°, a) VAN DE WET VAN 21 NOVEMBER 2017
OVER DE INFRASTRUCTUREN VOOR DE MARKTEN VOOR FINANCIËLE
INSTRUMENTEN EN HOUDENDE OMZETTING VAN RICHTLIJN 2014/65/EU**

Geachte Aandeelhouders,

De raad van bestuur van de Vennootschap heeft beslist om een buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap bijeen te roepen die zal worden gehouden op 16 oktober 2019 (of op 7 november 2019 indien een tweede vergadering moet worden bijeengeroepen omdat de eerste vergadering niet het vereiste aanwezigheidsquorum behaalt) om te beslissen over het verzoek tot uitsluiting van de handel van de aandelen van de Vennootschap op de gereguleerde markt van Euronext Brussels.

De uitsluiting van de handel wordt voorgesteld aan de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap, die zich uitspreekt met inachtneming van de voorschriften vereist voor de wijziging van het doel, op basis van een bijzonder verslag van de raad van bestuur waarin de raad van bestuur uiteenzet waarom deze uitsluiting van belang is voor de Vennootschap en de verschillende aandeelhouders, overeenkomstig artikel 26, §1, lid 2, 2°, a) van de wet van 21 november 2017 over de infrastructuur voor de markten voor financiële instrumenten en houdende omzetting van Richtlijn 2014/65/EU.

CONTEXT

De Vennootschap is een groep in geordende resolutie

De Vennootschap is een Europese bankgroep die alleen kan worden bestuurd met het oog op haar geordende resolutie. Het geordende resolutieplan van Dexia, dat de Europese Commissie in december 2012 heeft goedgekeurd, heeft tot doel het faillissement en de invereffeningstelling van de groep te vermijden, gezien de reikwijdte van de groep die immers de hele Europese banksector zou kunnen destabiliseren. De Europese Commissie heeft naar aanleiding daarvan het principe van *burden sharing* opgelegd, op grond waarvan een eventuele verbetering van de financiële situatie van de Vennootschap in de eerste plaats ten goede zou komen aan de Belgische Staat en aan de Franse Staat, die de Vennootschap destijds hebben moeten herkapitaliseren en haar een financieringswaarborg van 85 miljard euro hebben toegekend om de geordende resolutie te kunnen uitvoeren.

De Vennootschap heeft vandaag geen commerciële activiteiten meer en wijdt zich nu volledig aan het beheer in afbouw van haar activaportefeuille, sterk geconcentreerd op de lokale overheidssector en

staatsobligaties, waarbij ze erop toeziet dat zowel de belangen van de Staats-aandeelhouders en borgverleners worden beschermd.

Gezien de financiële situatie en de vooruitzichten van de Vennootschap is een dividenduitkering in de toekomst zeer onwaarschijnlijk, zo al niet uitgesloten.

Een kleine fractie van het kapitaal van de Vennootschap is genoteerd op de beurs

Het kapitaal van de Vennootschap bedraagt vijfhonderd miljoen euro (EUR 500.000000,00). Het wordt sinds de algemene vergadering van 7 december 2017 vertegenwoordigd door 420.134.302 aandelen zonder vermelding van nominale waarde, die elk 1 / 420.134.134.302ste vertegenwoordigen van het maatschappelijke kapitaal.

Van deze 420.134.302 aandelen zijn er:

- 1.948.984 aandelen geïdentificeerd door een ISIN-code. Deze aandelen zijn gedematerialiseerd of op naam. Op 31 december 2018 waren er 185.793 aandelen op naam en 1.763.191 gedematerialiseerde aandelen. Hun houder kan op ieder ogenblik en op zijn kosten de omzetting ervan vragen in aandelen op naam dan wel in gedematerialiseerde aandelen;
- 418.185.318 andere aandelen, zonder ISIN-code en uitsluitend op naam. De houder kan niet vragen om de omzetting ervan in gedematerialiseerde effecten. Deze aandelen worden gehouden door de Belgische Staat en de Franse Staat.

Daarnaast bezitten de Belgische Staat en de Franse Staat winstbewijzen (*Contingent Liquidation Rights* of “CLR”) die werden uitgegeven om te voldoen aan de eis inzake *burden sharing* van de Europese Commissie. Deze CLR vertegenwoordigen geen kapitaal, maar geven de beide Staten, bij de vereffening van de Vennootschap, recht op de preferentiële uitkering, na verrekening van schulden en lasten, van een bedrag van 440 miljoen euro per jaar vanaf 1 januari 2018 tot de datum van invereffeningstelling. Dit recht op een preferentiële uitkering in geval van vereffening kan slechts één keer worden uitgeoefend, naar aanleiding van de vereffening van de Vennootschap.

De koers van het Dexia-aandeel neigt naar een nulwaarde sinds de aanneming van het geordend resolutieplan van de groep in 2012. Deze trend is de afgelopen drie jaar bevestigd, met een geleidelijke daling van de koers van het aandeel, op enkele zeldzame en onregelmatige schommelingen na. De oorzaak van deze schommelingen valt voor Dexia niet te verklaren, daar zij niet systematisch zijn gekoppeld aan de publicatie van gereguleerde financiële informatie. Bijgevolg interpreteert de Vennootschap deze grillige en onregelmatige koersschommelingen als speculatie of als transacties die het gevolg zijn van een verkeerde interpretatie door beleggers, ook al communiceert de Vennootschap op regelmatige basis, zelfs nog recentelijk over het ontbreken van enig vooruitzicht op rendement voor het aandeel. De waarde die wordt gevormd door de verhandeling van Dexia-aandelen op de gereguleerde markt in geen enkele relatie staat tot de reële waarde, die beduidend lager zo al niet zelfs nul is. Daarbij schommelt het gemiddelde volume van de verhandelde aandelen van de Vennootschap gedurende de laatste 3 jaar rond 2.000 aandelen per dag. Dexia is niet bij machte de werkelijke aard van deze transacties in te schatten, maar zij acht het waarschijnlijk dat deze transacties niet overeenstemmen met echte duurzame en rationele investerings- of desinvesteringstransacties. Het gemiddelde volume van de verhandelde aandelen over de laatste twaalf maanden vertegenwoordigt een waarde van 7.000 tot 8.000 euro per dag op een beurskapitalisatie van 6 tot 8 miljoen euro (deze beurskapitalisatie vertegenwoordigt enkel gedematerialiseerde aandelen).

In de afgelopen 12 maanden bewoog de gemiddelde koers van het aandeel van 4 euro naar 3 euro, met in het tweede kwartaal van 2019 af en toe een overschrijding van de 4 euro-grens, waarna de koers opnieuw een neerwaartse trend vertoonde, weliswaar steeds met een identiek gemiddeld dagelijks volume.

MOTIVERING VAN HET VOORSTEL

De raad van bestuur stelt de algemene vergadering van aandeelhouders voor om te beslissen de uitsluiting van de handel te vragen van de 1.948.984 aandelen Dexia NV die zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels. Deze uitsluiting van de aandelen zal ertoe leiden dat de Vennootschap niet langer een genoteerde vennootschap is.

In geval de voorgestelde beslissing wordt aangenomen en onder voorbehoud van de aanvaarding van de uitsluiting van de handel door Euronext Brussels, stelt de raad van bestuur aan de algemene vergadering voor om de gedematerialiseerde vorm van de aandelen af te schaffen, zodat alle aandelen voortaan op naam zullen zijn. De aandelen zullen niet langer bestaan in gedematerialiseerde vorm en de aandeelhouders die deze aandelen in hun bezit hadden zullen moeten worden ingeschreven in het register van aandelen op naam overeenkomstig de voorgeschreven procedures.

Het voorstel van de uitsluiting van de handel en dat tot de omzetting in aandelen op naam vormen één geheel. Het doel ervan is het administratief beheer van de Vennootschap te stroomlijnen en te vereenvoudigen, wat zich inschrijft in de geordende resolutie.

De aandelen van de Vennootschap bieden geen vooruitzicht op een dividend of een liquidatiebonus, gelet op de financiële positie van de Vennootschap, de geordende resolutie, die uiteindelijk zal leiden tot de invereffeningstelling van de Vennootschap en het bestaan van de CLR, met de hierboven beschreven kenmerken.

Een objectief onderzoek van de situatie leert dat de beurskoers van de aandelen, die duidelijk geen rekening houdt met het ontbreken van enig vooruitzicht op rendement, potentiële investeerders kan misleiden omdat de beurswaarde de reële waarde ruimschoots overschrijdt. Er is geen reden om aan te nemen dat deze situatie in de toekomst, zelfs in de verre toekomst, zal veranderen.

De Vennootschap heeft er geen belang bij om de notering van haar aandelen op de beurs te handhaven, integendeel, gelet op de kosten die zonder enige winst worden gemaakt. Aangezien slechts een fractie van minder dan 0,5% van het totale aantal aandelen tot de handel is toegelaten, geeft deze notering de Vennootschap in werkelijkheid geen toegang tot de kapitaalmarkt.

Op genoteerde vennootschappen wegen verschillende boekhoudkundige en administratieve verplichtingen die aanzienlijke kosten met zich meebrengen die door een *delisting* kunnen worden vermeden. Zoals hierboven aangegeven, heeft de financiële informatie die de Vennootschap publiceert naar aanleiding van de notering van haar aandelen over het algemeen weinig invloed op de koers van het aandeel.

Aangezien de Vennootschap zich tot aan haar invereffeningstelling in een proces van geordende resolutie bevindt, is het voor een goede afwikkeling hiervan noodzakelijk om de kosten zoveel mogelijk te

beperken. Deze kosten brengen geen voordelen mee voor de Vennootschap, aangezien minder dan 0,5% van de aandelen genoteerd zijn.

Het voornaamste voordeel voor aandeelhouders die aandelen houden die zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels is de mogelijkheid om hun aandelen op die markt te verkopen. De markt voor dit aandeel kampt met een verminderde liquiditeit, die nog verder wordt aangetast door irrationele, zelfs misleidende schommelingen. Na een *delisting* zal de verkoop van de aandelen van de Vennootschap nog steeds mogelijk zijn *over-the-counter* of op de Euronext Expert Market. Bovendien zal de registratie van aandelen op naam, hoewel dit voor de aandeelhouders een beperkte kost meebrengt, de kosten van het aandelenbezit in de toekomst elimineren en de aandeelhouders dichterbij de Vennootschap brengen, waarbij de aandeelhouders voor elke vergadering een persoonlijke oproeping zullen ontvangen.

Kortom, de uitsluiting van de handel van de aandelen van de Vennootschap op de gereguleerde markt Euronext Brussels is ingegeven door het belang van de Vennootschap, namelijk de vermindering van haar kosten en de noodzaak om potentiële beleggers niet te misleiden. De beslissing houdt bovendien ook rekening met de belangen van de houders van genoteerde aandelen. Immers, hoewel zij hun aandelen weliswaar niet langer zullen kunnen verhandelen op de markt, is deze markt in werkelijkheid kunstmatig, gelet op de verminderde liquiditeit en het ontbreken van een rationele waarderingsbasis voor de aandelen, nu er geen redelijk vooruitzicht is op enig rendement.

Om al deze redenen stelt de raad van bestuur voor aan de algemene vergadering om te beslissen om Euronext Brussels te verzoeken de aandelen van de Vennootschap uit te sluiten van de verhandeling op haar gereguleerde markt.

Brussel, 9 september 2019,

Voor de Raad van bestuur,



Wouter Devriendt
Gedelegeerd bestuurder



Gilles Denoyel
Voorzitter van de raad van bestuur

Algemene informatie

Adres

Dexia NV
Marsveldplein 5
1050 Brussel



Contact

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

Dit document is eveneens beschikbaar in het Frans en het Engels. In geval van tegenstrijdigheid tussen de Nederlandstalige, Franse en Engelse versie, prevaleert de Franse.

