

Gereguleerde informatie* – Brussel, Parijs, 24 februari 2010 – 17.45 uur

Hervormingsplan ligt voor op schema

Nettoresultaat van 1 010 miljoen EUR in 2009 en 202 miljoen EUR in het 4e kwartaal 2009

Highlights

- **Hervormingsplan ligt voor op schema:** de Groep is teruggeplooid op haar kernactiviteiten, het risicoprofiel van de Groep verbeterde aanzienlijk en de kostenbesparingen zitten goed op schema
- **Overeenkomst met de Europese Commissie** over het herstructureringsplan van de Groep

Volledig jaar 2009: herstel van de winstgevendheid van de Groep

- Nettoresultaat van 1 010 miljoen EUR, tegenover een nettoverlies van 3 326 miljoen EUR in 2008
- Rentabiliteit van de kernmetiers kwartaal na kwartaal bevestigd

4Q 2009

- Nettoresultaat van 202 miljoen EUR tegenover een nettoverlies in 4Q 2008 van 2 603 miljoen EUR

- **Stevige solvabiliteit:** Tier 1 ratio 12,3% en core Tier 1 ratio 11,3%

- **Dividend:** de raad van bestuur heeft de intentie om aan de algemene aandeelhoudersvergadering voor te stellen om over te gaan tot de betaling van een dividend in aandelen dat overeenkomt met een payoutratio van 35 %

• Prognose voor 2010

- Verdere uitvoering van het hervormingsplan, rekening houdend met de overeenkomst die op 5 februari 2010 werd gesloten met de Europese Commissie
- Vervroegde terugtrekking uit de staatswaarborg voor de funding: volledige terugtrekking gepland voor 30 juni 2010
- Uiteenzetting over het overzicht van de metiers tijdens de **Investor Day op 27 mei 2010**

De heer Jean-Luc Dehaene, voorzitter van de raad van bestuur verklaarde: "De hervorming die eind 2008 op gang werd gebracht en de mobilisatie van het voltallige personeel van de Groep bleken correct op hun taak berekend te zijn om de toenmalige uitdagingen van de Groep aan te gaan". De vooruitgang die werd geboekt, werd naar waarde geschat door de Europese Commissie, en Dexia heeft zich nu teruggeplooid op zijn historisch werkterrein. Dankzij die sterke basis heeft Dexia voor zichzelf de middelen voorzien om weer te investeren in zijn commerciële kernactiviteiten."

De heer Pierre Mariani, gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van Dexia verklaarde: "In 2009 kon Dexia kwartaal na kwartaal zijn verbintenissen nakomen of zelfs overtreffen en is het weer winstgevend geworden. Na in 2008 een verlies te hebben geleden van 3,3 miljard EUR, bewijst de Groep dat haar kernactiviteiten winstgevend zijn. Nu Dexia weer is teruggeplooid op zijn commerciële activiteiten op zijn historische markten, zal het – in een nog steeds moeilijke marktomgeving – zijn strategie voor elk metier ontplooiën en ten dienste staan van zijn klanten."

** Dexia is een beursgenoteerde onderneming. Dit persbericht bevat informatie die onderworpen is aan de transparantievoorschriften voor beursgenoteerde ondernemingen.*

Tijdens zijn vergadering van 24 februari 2010 analyseerde de raad van bestuur de resultaten van Dexia.

Hervormingsplan ligt vóór op schema

Terugplooiën op de historische metiers van de Groep

In november 2008 verbond de Groep zich ertoe zich terug te trekken uit haar niet-strategische domeinen, haar productie voor Public & Wholesale Banking drastisch terug te schroeven van 52 miljard EUR in 2008 tot 19 miljard EUR in 2009 en haar klantendeposito's op te voeren.

Die doelstellingen werden allemaal bereikt: de Groep maakte een einde aan haar commerciële activiteiten in Australië, Mexico, India, Scandinavië, Zwitserland (op het vlak van Public Finance), Japan en ook Centraal- en Oost-Europa. De activiteiten in het Verenigd Koninkrijk en Noord-Amerika werden aanzienlijk afgebouwd. De nieuwe productie inzake Public & Wholesale Banking werd teruggebracht tot 12 miljard EUR in 2009. Bovendien werd voor 8,4 miljard EUR aan extra deposito's ingezameld via Retail & Commercial Banking en Public & Wholesale Banking.

Dexia verbond zich er eveneens toe zijn commerciële activiteiten inzake Retail & Commercial Banking in België, Turkije en Luxemburg uit te bouwen. Er werd een investeringsplan goedgekeurd van 350 miljoen EUR voor het moderniseren en stimuleren van het kantorennetwerk in België, waarvan 105 miljoen EUR in 2009. In Turkije trok de bank 615 000 nieuwe klanten aan.

Naast die verbintenissen ondertekende Dexia een overeenkomst over de verkoop van Dexia Epargne Pension en stootte het ook zijn belang van 20 % in Crédit du Nord af. Voorts plooidde het zijn activiteiten inzake Private Banking terug op Luxemburg en Zwitserland.

Op grond van de overeenkomst die werd gesloten met de Europese Commissie, verbond Dexia zich ertoe om zich binnen dit en drie jaar te ontdoen van zijn belangen in Dexia Crediop (tegen 31/10/2012), Dexia Sabadell (tegen 31/12/2013), Dexia banka Slovensko (tegen 31/10/2012) en van zijn participatie in AdInfo (tegen 31/12/2010), de verzekeringsactiviteiten in Turkije (tegen 31/12/2012) en SPE (tegen 31/12/2010). Door het afstoten van die entiteiten zal de Groep haar balans kunnen doen inkrimpen met ongeveer 44 miljard EUR.

Verbetering van het risicoprofiel en de liquiditeitssituatie van de Groep

Al in november 2008 verbond Dexia zich ertoe zijn risicoprofiel te verbeteren via de verkoop van FSA Insurance, de verbetering van zijn liquiditeitssituatie (door gebruik te maken van de staatswaarborg voor zijn funding, de geleidelijke afbouw van zijn obligatieportefeuilles en van niet-strategische leningen en door het terugdringen van zijn productie inzake Public & Wholesale Banking tot het niveau van zijn herfinancieringscapaciteit) en ten slotte, een grondige reorganisatie van zijn tradingactiviteiten.

Conform het tijdschema werd FSA Insurance op 1 juli 2009 verkocht. De Belgische en de Franse overheid staan borg voor 75% van de activa in de Financial Products-portefeuille. Via die waarborg dekken die landen de verliezen boven een bedrag van 4,5 miljard USD (zie details in de persberichten dd. 14 november 2008). Op 31 december 2009 had Dexia voorzieningen geboekt voor in totaal 2 miljard USD met betrekking op de Financial-Products portefeuille. Merk op dat de solvabiliteitsratio's van de Groep beschermd zijn tegen potentiële verliezen van de gewaarborgde portefeuille.

Wat de liquiditeit betreft, heeft de Groep het beter gedaan dan vooropgesteld. Het schuldprofiel van de Groep werd verlengd met 46 miljard EUR aan schulden op middellange en lange termijn die werden uitgegeven in 2009, waarvan 13 miljard EUR in de vorm van gedekte obligaties (covered bonds). De helft van die uitgaven vond plaats zonder gebruik te maken van de staatswaarborg. De balans werd tussen 2008 en 2009 verminderd met 73 miljard EUR, onder meer door de verkoop van obligaties en niet-strategische leningen ter waarde van 18 miljard EUR. De productie inzake Public & Wholesale Banking werd weer afgestemd op de fundingcapaciteit op lange termijn en op de beschikbaarheid van stabiele funding voor de Groep (deposito's en covered bonds).

Bijgevolg werd de behoefte aan kortetermijnfunding in 2009 teruggedrongen met ongeveer 80 miljard EUR, zodat de gewaarborgde bedragen daalden van een maximum van 95 miljard EUR in mei 2009 tot 50 miljard EUR eind december 2009, terwijl tegelijkertijd de bedragen die worden geherfinancierd via de centrale banken werden teruggedrongen van 122 miljard EUR einde 2008 tot 57 miljard EUR eind 2009. Eind 2009 beschikte Dexia over 136 miljard EUR aan activa die bij de centrale banken in pand kunnen gegeven worden, waarvan 94 miljard EUR in gebruik was om door activa gewaarborgde financiering aan te trekken via repos en centrale bank operaties.

Als gevolg van de overeenkomst met de Europese Commissie zal de kortetermijnfunding van de Groep geleidelijk verminderd worden om een maximum van 11 % van de werkmiddelen te bedragen tegen eind 2014, met een doelstelling van 23 % tegen eind 2010. De gemiddelde looptijd van de funding, exclusief deposito's, zal met 1 jaar stijgen tegen december 2014 om zodoende het looptijdenverschil tussen activa en passiva te verkleinen. Ten slotte, zal de verhouding tussen stabiele funding (gedefinieerd als de som van covered bonds en deposito's) en totale activa mettertijd toenemen om 58 % te bedragen tegen eind 2014, met een doelstelling van 40 % tegen eind 2010.

Een rapportering met betrekking tot de drie bovenstaande engagementen zal om de zes maanden aan de Europese Commissie worden bezorgd.

De eigen tradingactiviteiten werden stopgezet en de VaR-limieten werden gehalveerd. Er werd aanzienlijk minder gebruikgemaakt van de VaR, nl. voor 46 miljoen EUR tijdens het vierde kwartaal van 2009, tegen voor 127,5 miljoen EUR tijdens het laatste kwartaal van 2008. Ten slotte werden de tradingactiviteiten en het beheer van de portefeuilles in run-off gecentraliseerd in respectievelijk Brussel en Dublin.

Kostenbesparingen

Dexia verbond zich ertoe zijn kosten terug te schroeven met 600 miljoen EUR tot 2011, waarvan 200 miljoen EUR in 2009 moesten bespaard worden.

Zonder de herstructureringskosten werden in 2009 voor 434 miljoen EUR aan kostenbesparingen verwezenlijkt, waarvan 73 miljoen EUR dankzij de verkoop van FSA Insurance. Bij gelijkblijvende consolidatiekring heeft Dexia in 2009 zijn doelstellingen inzake kostenbesparingen overtroffen ten belope van 161 miljoen EUR.

Herstel van de rentabiliteit van de Groep in 2009

Geconsolideerde resultatenrekening								
In miljoenen EUR	4T08	3T09	4T09	Versch. 4T09/ 4T08	Versch. 4T09/ 3T09	2008	2009	Versch. 2009/ 2008
Opbrengsten	-249	1 369	1 451	n.s.	6,0 %	3 556	6 163	+73,3 %
Kosten	-1 177	-916	-920	-21,8 %	+0,4 %	-4 119	-3 607	-12,4 %
Brutobedrijfsresultaat	-1 426	453	531	n.s.	+17,2 %	-563	2 556	n.s.
Kosten van risico en waardeverminderingen	-1 448	-102	-281	-80,6 %	-x2,8	-3 314	-1 153	-65,2 %
Resultaat vóór belastingen	-2 874	351	250	n.s.	-28,8 %	-3 877	1 403	n.s.
Belastingen	268	-65	-56	n.s.	-15,1 %	629	-314	n.s.
Nettoresultaat	-2 606	286	194	n.s.	-32,2 %	-3 248	1 089	n.s.
Aandeel van derden	3	-12	8	x2,7	-33,3 %	-78	-79	n.s.
Nettoresultaat groepsaandeel	-2 603	274	202	n.s.	-26,3 %	-3 326	1 010	n.s.
Rentabiliteit op het eigen vermogen**						-22,6 %	+5,6 %	
Winst per aandeel (in EUR)	-1,48	0,16	0,11	-	-	-2,54	0,57	-

* FSA Insurance niet langer geconsolideerd sinds 2T 2009.

** Berekend op basis van het kern eigen vermogen.

Nota: cijfers voor 2009 zijn niet geauditeerd.

Om een vergelijking mogelijk te maken, worden de proformaresultaten zonder FSA Insurance (uit de consolidatiekring gehaald in 2T 2009) weergegeven in de bijlage.

Na het verlies van 3 326 miljoen EUR in 2008, kon Dexia in **2009** gedurende vier opeenvolgende kwartalen weer winst boeken. Het nettoresultaat groepsaandeel kwam op 31 december 2009 uit op 1 010 miljoen EUR.

De opbrengsten kwamen uit op 6 163 miljoen EUR en stegen daarmee met 73 % in 2009 in vergelijking met het jaar daarvoor. De totale opbrengsten voor Retail & Commercial Banking, Public & Wholesale Banking en Asset Management & Services stegen met 16 % tegenover eind 2008. De opbrengsten voor het Group Center (Thesaurie, Portefeuilles in aanbouw en Central Assets), die in sterke mate waren beïnvloed door de crisis in 2008 (-994 miljoen EUR), kwamen in 2009 uit op 898 miljoen EUR.

In 2009 beliepen de kosten van risico en de waardeverminderingen 1 153 miljoen EUR, een heel stuk hoger dan vóór de crisis (170 miljoen EUR in 2007), maar wel lager dan het niveau van 2008 toen de kosten van risico en waardeverminderingen ten belope van 3 314 miljoen EUR sterk beïnvloed werden door de crisis (waarvan 1 665 miljoen EUR als gevolg van de verkoop van FSA Insurance).

De rentabiliteit op het eigen vermogen bedroeg 5,6 % en weerspiegelt de eerste resultaten van het hervormingsplan van Dexia dat in november 2008 op gang werd gebracht.

In **4T 2009** beliepen de opbrengsten, inclusief een meerwaarde van 153 miljoen EUR op de verkoop van het belang van 20 % van de Groep in Crédit du Nord, 1 451 miljoen EUR, tegen een verlies van 249 miljoen EUR in 4T 2008 als gevolg van de crisis, en een toename met 6 % ten opzichte van 3T 2009.

Dankzij de aanhoudende inspanningen het hele jaar door, daalden de kosten met 21,8 % ten opzichte van 4T 2008 en bleven ze stabiel in vergelijking met het voorgaande kwartaal.

De kosten van risico en waardeverminderingen ten belope van 281 miljoen EUR, geven een stijging te zien met 179 miljoen EUR ten opzichte van 3T 2009, toen terugnemingen op voorzieningen werden geboekt. In 4T 2009 nam de Groep een voorziening van 140 miljoen EUR op de Financial Products-portefeuille, en kon op die manier de voorzieningen voor die portefeuille ongewijzigd houden, ondanks het cashverlies van 100 miljoen EUR in 4T 2009.

Voor het vierde opeenvolgende kwartaal was het nettoresultaat groepsaandeel positief, nl. 202 miljoen EUR ten opzichte van het verlies van 2 603 miljoen EUR dat werd geboekt in 4T 2008.

Dividend: de raad van bestuur heeft de intentie om aan de algemene aandeelhoudersvergadering voor te stellen om over te gaan tot de betaling van een dividend in aandelen dat overeenkomt met een payoutratio van 35 %.

Verbeterde operationele prestatie voor alle metiers

Retail & Commercial Banking

In miljoenen EUR	Resultatenrekening							
	4T08	3T09	4T09	Versch. 4T09/ 4T08	Versch. 4T09/ 3T09	2008	2009	Versch. 2009/ 2008
Opbrengsten	686	733	862	+25,7 %	+17,6 %	2 722	3 035	+11,5 %
Kosten	-488	-469	-476	-2,4 %	+1,5 %	-1 978	-1 875	-5,2 %
Brutobedrijfsresultaat	198	264	386	+94,9 %	+46,3 %	744	1 160	+56,1 %
Kosten van risico en waardeverminderingen	-235	-89	-96	-59,1 %	+7,9 %	-508	-363	-28,5 %
Resultaat vóór belastingen	-37	176	290	n.s.	+65,1 %	235	797	x3,4
Belastingen	54	-51	-47	n.s.	-7,6 %	-64	-190	x3,0
Nettoresultaat groepsaandeel	23	125	243	x10,6	+94,2 %	184	608	x3,3

Nota: cijfers voor 2009 zijn niet geauditeerd.

In **2009** legde de Groep de nadruk op de ontwikkeling van zijn retailactiviteit zowel op zijn historische markten als in Turkije, dat weer een sterke commerciële prestatie leverde voor het metier. Met 3 035 miljoen EUR, inclusief een meerwaarde van 153 miljoen EUR op de verkoop van het belang van 20 % in Crédit du Nord, stegen de opbrengsten met 11,5 % tegenover 2008. Zonder die meerwaarde zouden de opbrengsten gestegen zijn met 5,9 % in vergelijking met eind 2008. De kosten daalden met 5 % in 2009 en de kosten van risico en waardeverminderingen namen af met 28,5 % tegenover 2008, dat werd beïnvloed door aanzienlijke

voorzieningen. Daardoor kwam het nettoresultaat groepsaandeel in 2009 uit op 608 miljoen EUR, dat is 3,3 maal het nettoresultaat van 2008.

- In **België** groeide de klantenbasis aan met 3,5 % tot 4,5 miljoen klanten. De klantentevredenheidsenquêtes verbeterden aanzienlijk in de loop van het jaar in de meest waardevolle klantensegmenten. Bovendien startte Dexia een programma op voor de invoering van zijn nieuwe distributiemodel met een investering van 350 miljoen EUR, waarvan 105 miljoen EUR in 2009: in de loop van het jaar werden 133 zgn. *open & cashless* kantoren geopend op een total beoogd aantal van 310 in 2011 en werden er 400 extra account managers aangesteld. Dit nieuwe concept werd zeer goed onthaald door de klanten. De marketing campagnes hielpen de Groep weer een duidelijke stem in het bankenkapittel te krijgen en ondersteunde de deposito-inzameling. Deze elementen droegen bij tot een stijging van de deposito's met 7,2 miljard EUR (+14 %) over het hele jaar. De kredieten groeiden aan met 5 % mede door de kredieten aan bedrijven en de hypothecaire kredieten.

De opbrengsten stegen met 7 % in 2009 ten opzichte van 2008, dankzij de meerwaarde op de verkoop van het belang in Crédit du Nord, een stijging van de volumes en een gunstige mix van de deposito's. Als gevolg van de kostenbeheersing daalden de kosten met 2 % en nam de exploitatiecoëfficiënt in 2009 af met 3 pp in vergelijking met 2008. Het resultaat voor belastingen bedroeg 302 miljoen EUR in 2009 (inclusief de meerwaarde op de verkoop van de 20 %-belang in Crédit du Nord).

- In **Luxemburg** hield de activiteit stand in een woelig klimaat. Er viel een lichte toename te noteren van de internationale private banking-activa en het aandeel van de Groep op de retailmarkt bleef stabiel. De opbrengsten stegen met 17 % in 2009 tegenover 2008 dat negatief beïnvloed werd door aan de crisis gerelateerde elementen. De kosten daalden met 7 % in 2009 in vergelijking met 2008 mede dankzij de lagere IT- en algemene kosten. Het resultaat voor belastingen beliep 262 miljoen EUR in 2009.
- In **Turkije** werd de dynamische expansie van het retailplatform van DenizBank bevestigd door de 615 000 nieuwe retail- en businesklanten (+20 % tegenover eind 2008) en de opening van 50 nieuwe kantoren. De deposito's groeiden aan met 24 % dankzij gerichte commerciële initiatieven, en de kredieten lieten een toename optekenen met 7 %. Als gevolg daarvan verbeterde de ratio kredieten/deposito's aanzienlijk (126 % eind 2009 tegenover 149 % eind 2008).

De opbrengsten namen in 2009 met 12 % toe tegenover 2008 (+25 % in YTL) dankzij de verbetering van de marges en de groei van de volumes. De kosten daalden met 7 % in 2009 ten opzichte van 2008. Het resultaat voor belastingen beliep 184 miljoen EUR in 2009, een stijging met 60 % ten opzichte van eind 2008.

In **4T 2009** gingen de opbrengsten zonder de meerwaarde op de verkoop van het 20 %-belang in Crédit du Nord lichtjes achteruit tegenover 3T 2009, vooral als gevolg van de situatie in Luxemburg (de terugvordering van 18 miljoen EUR op de betalingen aan het depositowaarborgfonds in verband met de IJslandse banken had een positieve invloed op de opbrengsten voor 3T 2009). De opbrengsten in België namen toe met 4 % ten opzichte van 3T 2009 zonder meerwaarde op de verkoop van het belang in Crédit du Nord dankzij hogere volumes. In Turkije vertraagden de opbrengsten over 4T 2009 in vergelijking met een uitstekend 3Q 2009.

De kosten namen toe met 2 % in vergelijking met 3T 2009. De stijging is gedeeltelijk te wijten aan de opening van 29 nieuwe kantoren in Turkije. De kosten van risico op de gemiddelde omloop van kredieten aan klanten namen toe met 5 basispunten in vergelijking met 3T 2009 tot 80 basispunten in 4T 2009 mede door Turkije (340 basispunten in 4T 2009 ten opzichte van 314 basispunten in 3T 2009). Het nettoresultaat groepsaandeel van het kwartaal kwam uit op 243 miljoen EUR.

In 2010 zal Dexia voortwerken aan de uitbouw van zijn nieuwe distributiemodel in België, zal het positief gebruik maken van zijn vaardigheden op het vlak van het vermogensbeheer en van de klantenbasis in Luxemburg om zijn private-bankingactiviteit te versterken en zal het zijn sterke commerciële momentum in Turkije benutten.

Public & Wholesale Banking (PWB)

Resultatenrekening								
In miljoenen EUR	4T08	3T09	4T09	Versch. 4T09/ 4T08	Versch. 4T09/ 3T09	2008	2009	Versch. 2009/ 2008
Opbrengsten	380	341	310	-18,5 %	-9,1 %	1 483	1 482	-0,1 %
Kosten	-157	-147	-152	-3,1 %	+3,8 %	-637	-589	-7,5 %
Brutobedrijfsresultaat	223	194	158	-29,3 %	-18,8 %	846	893	+5,5 %
Kosten van risico en waardeverminderingen	-141	-30	-51	-63,8 %	x 1,7	-234	-141	-39,7 %
Resultaat vóór belastingen	81	165	106	+30,3 %	+35,5 %	612	752	+22,9 %
Belastingen	-10	-61	-29	x 2,9	-53,1 %	-183	-222	+20,9 %
Nettoresultaat groepsaandeel	78	95	81	3,8 %	-14,9 %	388	502	+29,2 %

Nota: cijfers voor 2009 zijn niet geauditeerd.

In 2009 daalden de langetermijnverbintenissen (260 miljard EUR) als gevolg van het snelle terugplooiën van het metier op zijn kernmarkten met 7,1 % in vergelijking met het vorige jaar (280 miljard EUR).

Op de historische markten hield de activiteit inzake financiering van de lokale besturen evenwel stand, waarbij de verbintenissen slechts daalden met 1 % in België en met 4 % in Frankrijk in vergelijking met eind 2008. Bovendien herstelde de nieuwe kredietproductie in 4Q 2009 ten opzichte van 9M 2009 (+50 % in Frankrijk en + 25 % in België tegenover 3T 2009).

Het hele jaar door was de productie winstgevend aangezien de marges op de nieuwe leningen de toenemende fundingkosten voor Dexia ruimschoots compenseerden. De inspanningen inzake depositoinzameling en cross-selling t.a.v. de lokale besturen op de kernmarkten leidden tot een toename van de depositoinzamelingsdiensten en beleggingsproducten met 4 % in 2009.

Inzake projectfinanciering bevestigde Dexia zijn knowhow en de stevigheid van zijn franchises en haalde het mandaten binnen in kernsectoren zoals publiek-private samenwerkingen voor sociale infrastructuur-vervoer en groene energie & milieu. 2009 werd gekenmerkt door de hoge pricingniveaus vooral in de Verenigde Staten en in Canada, aanzienlijk kortere looptijden, en lagere genomen engagements.

Het metier bevestigde zijn winstgevendheid in 2009 met een nettoresultaatgroepsaandeel van 502 miljoen EUR, in vergelijking met 388 miljoen EUR in 2008, die negatief werd beïnvloed door kosten ten belope van 199 miljoen EUR voor Kommunalkredit Austria. Kwartaal na kwartaal werd de druk op de opbrengsten als gevolg van de hogere fundingkosten afgezwakt door aanzienlijke kostenbesparingen en globaal lagere kosten van risico (5 basispunten gemiddeld voor het volledige jaar 2009). Globaal genomen vielen de kosten in 2009 terug met 7,5 % ten opzichte van 2008 (-6 % in België en Frankrijk en -13 % op de andere markten), wat leidde tot een daling van de exploitatiecoëfficiënt van 43 % in 2008 naar 40 % in 2009.

In 4T 2009 namen de opbrengsten af met 9 % tegenover 3T 2009, als gevolg van de lagere tradingopbrengsten die werden toegewezen aan Public & Wholesale Banking. De liquiditeitskosten stabiliseerden zich tenopzichte van 3T 2009, onder meer dankzij de lagere premies voor de staatswaarborg. De kosten stegen met 4 % tegenover 3T 2009 en daalden met 3 % in vergelijking met eind 2008. De kosten van risico namen toe met 21 miljoen EUR tegenover 3T 2009 als gevolg van verliezen en het aanleggen van extra voorzieningen voor het risico van een projectfinanciering. Het nettoresultaat groepsaandeel voor 4T 2009 kwam uit op 81 miljoen EUR.

In 2010 en daarna zal Dexia zijn kredietactiviteit afstemmen op zijn fundingcapaciteit, zich toespitsen op de nieuwe activiteit ter vrijwaring van de winstgevendheid van de Groep en verder werken aan de ontwikkeling van de knowhow op het vlak van projectfinanciering.

Krachtens de overeenkomst met de Europese Commissie zal de nieuwe productie een minimale RAROC van 10 % in acht nemen (hierover wordt elke 6 maanden gerapporteerd aan de Europese Commissie). In 2009 vertegenwoordigt het metier Public & Wholesale Banking 26 % van de opbrengsten van de Groep (zonder FSA Insurance); dat aandeel zal tegen 2014 evolueren naar 20 %.

Asset Management & Services (AMS)

Resultatenrekening								
In miljoenen EUR	4T08	3T09	4T09	Versch. 4T09/ 4T08	Versch. 4T09/ 3T09	2008	2009	Versch. 2009/ 2008
Opbrengsten	-334	238	290	n.s.	+21,8 %	345	748	x2,2
Kosten	-176	-168	-173	-1,7 %	+2,6 %	-694	-672	-3,1 %
Brutobedrijfsresultaat	-509	70	118	n.s.	+67,7 %	-349	76	n.s.
Kosten van risico en waardeverminderingen	-1	0	0	n.s.	n.s.	-1	-23	n.s.
Resultaat vóór belastingen	-510	71	118	n.s.	+67,4 %	-350	53	n.s.
Belastingen	52	27	-19	n.s.	n.s.	28	26	-10,1 %
Nettoresultaat groepsaandeel	-462	96	98	n.s.	n.s.	-329	74	n.s.

Nota: cijfers voor 2009 zijn niet geauditeerd.

Uitsplitsing van het nettoresultaat groepsaandeel voor AMS								
In miljoenen EUR	4T08	3T09	4T09	Versch. 4T09/ 4T08	Versch. 4T09/ 3T09	2008	2009	Versch. 2009/ 2008
Asset Management	-34	16	13	n.s.	-21,6 %	11	37	x3.4
Investor Services	13	6	8	-41,0 %	+17,4 %	80	19	-76,9 %
Verzekeringen	-441	73	77	n.s.	+5,4 %	-420	19	n.s.
Totaal	-462	96	98	n.s.	n.s.	-329	74	n.s.

Nota: cijfers voor 2009 zijn niet geauditeerd.

Na een moeilijk eerste kwartaal dat werd gekenmerkt door waardeverminderingen en verliezen op de beleggingsportefeuilles van de verzekeringsactiviteit zijn de resultaten van Asset Management & Services, zijnde Asset Management, Investor Services en Verzekeringen, in **2009** in de loop van het jaar voortdurend verbeterd. Het metier boekte voor het volledige jaar een nettoresultaat groepsaandeel van 74 miljoen EUR, tegen een verlies van 329 miljoen EUR in 2008.

In **4T 2009** kwam het nettoresultaat groepsaandeel uit op 98 miljoen EUR, wat in lijn is met 3T 2009.

- **Asset Management:** in 2009 namen de beheerde activa toe met 4 % tegenover eind 2008 tot 82,4 miljard EUR omdat het positieve markteffect de uitstroom meer dan ruimschoots compenseerde. Dergelijke uitstroom werd voornamelijk vastgesteld bij de retailfondsen (-7,9 miljard EUR), terwijl de institutionele fondsen tijdens het jaar een netto-instroom van 1,5 miljard EUR lieten optekenen. Die trend werd bevestigd in 4T 2009, wat leidde tot een stabilisatie van de beheerde activa ten opzichte van 3T 2009.

In 2009 lag het nettoresultaat groepsaandeel meer dan drie keer hoger dan in 2008 dankzij de hogere prestatiecommissies (+44 %), de kleinere impact van de crisis en de degelijke kostenbeheersing (-11 %).

In 4T 2009 stegen de opbrengsten lichtjes tegenover 3T 2009 door een toename van de prestatiecommissies. Het nettoresultaat groepsaandeel nam lichtjes af ten opzichte van 3T 2009 als gevolg van het seizoensgebonden karakter van de kosten.

- **Investor Services:** in 2009 lieten de administratief beheerde activa een verbetering optekenen met 31 % tot 2 456 miljard USD in vergelijking met eind 2008, vooral als gevolg van markteffecten. De administratief beheerde activa bleven toenemen in 4T 2009 met nog eens 176 miljard USD (+7,7 % ten opzichte van 3T 2009). Ook de activa onder custody namen tijdens het jaar toe met 32,9 % tot 1 883 miljard USD (+9,5 % tegenover 3T 2009) mede dankzij een gunstige wisselkoers en markteffecten. In vergelijking met eind 2008 nam het aantal transferagentenrekeningen toe met

9,7 % (of 788 000 rekeningen) als gevolg van een combinatie van organische groei en van nieuwe activiteit.

In 2009 daalden de opbrengsten voor Investor Services met 20 % tegenover eind 2008 tot 327 miljoen EUR vooral als gevolg van de dalende rente- en wisselmarges. De kosten bleven stabiel in 2009 in vergelijking met 2008.

In 4T 2009 kwam het nettoresultaat groepsaandeel uit op 8 miljoen EUR, een stijging met 17 % tegenover 3T 2009. De opbrengsten waren stabiel in vergelijking met 3T 2009 op 81 miljoen EUR, mede dankzij een hogere wisselmarge. De kosten bleken onder controle te zijn en daalden met 4 % tegenover 3T 2009.

Verzekeringen: het brutopremie-incasso steeg met 34 % in vergelijking met 2008 tot 895 miljoen EUR tegen einde 2009 waarbij de uitstaande bedragen voor leven zijn toegenomen met 5 % en de premies voor niet-leven met 5 % tegenover eind 2008. 4T 2009 werd gekenmerkt door een bijzonder sterke activiteit, vooral op het vlak van levensverzekeringsproducten.

Het nettoresultaat groepsaandeel beliep van 19 miljoen EUR in 2009, tegen een verlies van 420 miljoen EUR in 2008, dat werd beïnvloed door waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille.

Terwijl de opbrengsten voor 4T 2008 sterk werden beïnvloed door de financiële crisis, werden die van 4T 2009 gedragen door betere financiële opbrengsten (met o.a. terugnemingen van voorzieningen) die niet volledig werden gecompenseerd door de toegewezen winstdeelnemingen.

Groepscenter

In miljoenen EUR	Resultatenrekening							
	4T08	3T09	4T09	Versch. 4T09/ 4T08	Versch. 4T09/ 3T09	2008	2009	Versch. 2009/ 2008
Opbrengsten	-982	57	-12	n.s.	n.s.	-994	898	n.s.
Kosten	-355	-132	-118	-66,7 %	-10,3 %	-809	-471	-41,9 %
Brutobedrijfsresultaat	-1 337	-75	-130	n.s.	n.s.	-1 804	428	n.s.
Kosten van risico en waardeverminderingen	-1 070	15	-134	n.s.	n.s.	-2 569	-626	-75,6 %
Resultaat vóór belastingen	-2 408	-60	-265	-89,0 %	n.s.	-4 373	-198	n.s.
Belastingen	172	20	39	-77,3 %	n.s.	848	73	-91,4 %
Nettoresultaat groepsaandeel	-2 241	-42	-220	-90,2 %	n.s.	-3 570	-173	n.s.

Nota: cijfers voor 2009 zijn niet geauditeerd.

In miljoenen EUR	Uitsplitsing van het nettoresultaat groepsaandeel voor Groep Center							
	4T08	3T09	4T09	Versch. 4T09/ 4T08	Versch. 4T09/ 3T09	2008	2009	Versch. 2009/ 2008
Obligatieportefeuilles in afbouw	-1 234	-129	-159	n.s.	n.s.	-2 102	-514	n.s.
Thesaurie	232	98	74	-67,9%	-23,9%	454	469	+3,2%
Central assets	-1 239	-11	-135	n.s.	n.s.	-1,922	-128	n.s.
Totaal Groep Center	-2 241	-42	-220	-90,2%	n.s.	-3 570	-173	n.s.

Nota: cijfers voor 2009 zijn niet geauditeerd.

Volledig jaar en 4Q 2009

Het Groepscenter boekte een nettoverlies van 220 miljoen EUR in 4T 2009 en een nettoverlies van 173 miljoen EUR over het volledige jaar 2009. Het Groepscenter omvat de bijdragen van de

obligatieportefeuilles van Dexia in afbouw (inclusief de Financial Products-portefeuille), van de Thesaurie-activiteiten en van Central Assets).

- **Obligatieportefeuilles in afbouw**

De **obligatieportefeuille in afbouw** vertegenwoordigde eind 2009 een bedrag van 134 miljard EUR in vergelijking met 158 miljard EUR eind 2008. De opbrengsten die werden gegenereerd door deze portefeuille, bleven de impact ondervinden van de hogere fundingkosten, hoewel zij stabiliseerden in 4T 2009 dankzij de lagere commissies voor de staatswaarborg (een daling met 18 miljoen EUR in 4T 2009 ten opzichte van 3T 2009) en door de kosten voor de inkrimping van de balans. Er werden in 2009 voor 16,5 miljard EUR aan obligaties verkocht (15 miljard EUR nettoverkoop in de obligatieportefeuille in run-off en 1,5 miljard EUR van ALM-portefeuilles) wat leidde tot een verlies van -136 miljoen EUR. In 4T 2009 kwam het nettoverlies van de obligatieverkoop uit op -67 miljoen EUR voor een totaal netto verkocht bedrag van 5,2 miljard EUR. Naar de toekomst toe zullen de kosten voor de inkrimping van de balans drukken op het resultaat van de obligatieportefeuille in run-off, terwijl zij tegelijkertijd de negatieve kosten van de carry van de portefeuille zullen doen afnemen.

De bijdrage van de **Financial Products-portefeuille** ten belope van 15,4 miljard USD werd verlaagd met een voorziening van nog eens 140 miljoen EUR in 4Q 2009, waaronder collectieve voorzieningen ten belope van 77 miljoen EUR te wijten aan de verhoging van de collectieve voorziening op ABS alsook specifieke voorzieningen ten belope van 64 miljoen EUR voor RMBS in de Verenigde Staten. Het nettoverlies van de Financial Products-portefeuille bedroeg 134 miljoen EUR in 4T 2009 en 354 miljoen EUR over 2009.

- **Thesaurie:** het segment boekte een nettoresultaat groepsaandeel van 74 miljoen EUR in 4T 2009 en 469 miljoen EUR in 2009. Terwijl de opbrengsten terugvielen met 102 miljoen EUR in 3T 2009 in vergelijking met 2T 2009, vertoonden de opbrengsten over 4T 2009 een lichte stijging in vergelijking met 3T 2009. Dat kan worden verklaard door het feit dat in de loop van 4T 2009 in grotere mate een beroep werd gedaan op goedkopere niet-gedeke, niet-gewaarborgde kortetermijfunding in vergelijking met funding via de centrale banken of gewaarborgde funding.
- **Central Assets:** dit deelsegment boekte een verlies van 135 miljoen EUR in 4T 2009 en een verlies van 128 miljoen EUR in 2009. Ondanks de meerwaarden op de obligatieportefeuille van DenizBank (40 miljoen EUR vóór belastingen), werden de restulaten voor Central Assets in 4T 2009 beïnvloed door de niet-recurrente atypische opbrengsten, aanvullende voorzieningen van uitgestelde belastingen (actief) op entiteiten in run-off, herstructuringskosten ten belope van -24 miljoen EUR en een eenmalige boekhoudkundige aanpassing van -30 miljoen EUR.

Sterke solvabiliteitsratio's

Eigen vermogen en solvabiliteit					
	31 dec 2008	30 sept 2009	31 dec 2009	Vershil 31 dec 09/ 30 sept 09	Vershil 31 dec 09/ 31 dec 08
Kern eigen vermogen (m EUR)	17 488	18 309	18 498	+1,0%	+5,8%
Totaal eigen vermogen (m EUR)	3 916	9 864	10 182	+3,2%	x2,6
Tier 1 capital (m EUR) *	16 126	17 089	17 573	+2,8%	+9,0%
Totale gewogen risico's (m EUR)	152 837	144 841	143 170	-1,2%	-6,3%
Tier 1-ratio *	10,6%	11,8%	12,3%	+50 bps	+172 bp
Nettoactiva per aandeel					
- Kern eigen vermogen (EUR)	9,92	10,39	10,50	+1,1%	+5,8%
- Totaal eigen vermogen (EUR)	2,22	5,60	5,78	+3,2%	x2,6

* Berekening gebaseerd op de hypothese dat er geen cashdividend wordt uitgekeerd

Eind december 2009 bedroeg het kern eigen vermogen van Dexia 18,5 miljard EUR, een stijging met 1% in vergelijking met eind september 2009 en met 5,8% in vergelijking met december 2008.

Het totaal eigen vermogen van de Groep volgens IFRS, met inbegrip van de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen, nam toe met 0,3 miljard EUR in vergelijking met september 2009 tot 10,2 miljard EUR. Op jaarbasis verbeterde het totaal eigen vermogen met 6,3 miljard EUR vooral als gevolg van de daling van de negatieve reserve van voor verkoop beschikbare effecten, die verbeterde met 4,8 miljard EUR. Een dergelijke verbetering kan in hoofdzaak worden verklaard door de vernauwing van de secundaire spreads die zorgden voor een daling van de negatieve reserve van de voor verkoop beschikbare activa gelinkt aan de obligatieportefeuille in afbouw van de Groep. De reserve van voor verkoop beschikbare activa bleef nagenoeg stabiel tegenover 3T 2009.

In het kader van IAS 39 werd in 2008 voor een bedrag van 91,6 miljard EUR aan voor verkoop beschikbare activa ondergebracht bij Leningen en vorderingen. De daarmee verbonden reserve van de voor beschikbare activa wordt mettertijd afgeschreven en kwam op 31 december 2009 uit op -5,6 miljard EUR (tegen -6,5 miljard EUR op 31 december 2008).

Op 31 december 2009 kwam het netto-uitstaand bedrag van deze geherclassificeerde activa uit op 83,8 miljard EUR. Als de herclassificatie niet had plaatsgehad, zou een extra bedrag van -0,6 miljard EUR geboekt geweest zijn in de reserve van voor verkoop beschikbare activa.

Eind december 2009 bedroegen de totale gewogen risico's 143,2 miljard EUR, een daling met 1,6 miljard EUR (-1,2 %) in vergelijking met eind september 2009 en met 9,7 miljard EUR (-6,3 %) in vergelijking met eind december 2008. Deze daling van de gewogen risico's in 2009 is grotendeels toe te schrijven aan de inspanningen van de Groep om haar balans in te krimpen en aan de daling van de US dollar tegenover de euro.

In 2009 verbeterde de Tier 1-ratio van Dexia verder met 172 basispunten tot 12,3 %; dankzij de toename van het Tier 1-kapitaal met 1,45 miljard EUR (95 basispunten) en een terugval van de gewogen risico's met 9,7 miljard EUR (77 basispunten). De core Tier 1-ratio kwam uit op 11,3 %, een stijging met 50 basispunten in vergelijking met eind september 2009, wat wijst op de stevige solvabiliteit van de Groep. De core Tier 1-ratio van de Groep wordt in 2010 gehandhaafd op of boven de 10,6 %, zoals werd overeengekomen met de Europese Commissie.

Het balanstotaal van de Groep is ten opzichte van december 2008 met 73,4 miljard EUR (11 %) gedaald tot 577,6 miljard EUR eind december 2009, wat verwijst naar het terugplooiën op de kernactiviteiten en de actieve inkrimping van de balans van de Groep als onderdeel van het hervormingsplan.

Prognose voor 2010

Verdere uitvoering van het hervormingsplan

In een nog steeds moeilijke omgeving zal het hervormingsplan zal zich toespitsen op de uitbouw van de **kernactiviteiten**: Retail & Commercial Banking in België, Turkije en Luxemburg en ook de versterking van Public & Wholesale Banking in Frankrijk en België. De Groep zal aandachtig toezien op de ontwikkeling van Dexia Crediop en Dexia Sabadell en ook op de kwaliteit van de dienstverlening aan de klanten tijdens de periode in de aanloop naar de verkoop van die entiteiten.

Er wordt verder duurzaam gestreefd naar een verbetering van het **risicoprofiel** van de Groep, in overeenstemming met de overeenkomst die werd gesloten met de Europese Commissie, wat zal leiden tot de aanhoudende inkrimping van de balans in 2010. Het programma dat gericht is op het verlengen van de looptijd van de funding van de Groep, blijft gehandhaafd. Op 18 februari 2010 had de Groep al 45 % van zijn programma inzake langetermijnuitgiften verwezenlijkt in weerwil van het moeilijk marktklimaat. De productie voor Public and Wholesale Banking wordt afgestemd op de langetermijnfundingcapaciteit en zal niet meer bedragen dan 15 miljard EUR.

Het **kostenbesparingsplan**, dat al voor ligt op schema, zal een gunstige invloed blijven hebben op de winstgevendheid van de Groep in 2010 en 2011.

Vervroegde terugtrekking uit de staatswaarborg op de funding

Gelet op de aanzienlijke verbetering van de liquiditeitssituatie van de Groep, zal Dexia zich eerder dan gepland kunnen afdoen van de staatswaarborg:

- Uitstap uit "contracten" en met name uit de interbankendeposito's tegen 1 maart 2010, vroeger dan wat werd overeengekomen met de Europese Commissie

- Een einde aan alle gewaarborgde kortlopende uitgiften tegen 31 mei 2010
- Een einde aan alle gewaarborgde uitgiften op lange termijn tegen 30 juni 2010

Eind juni 2010 zal dexia opnieuw over een volledige autonomie beschikken op het vlak van zijn funding.

Strategisch overzicht van de activiteiten

Tijdens een Investor Day die gepland is op 27 mei 2010, zal een strategisch overzicht van de metiers gegeven worden.

BIJLAGE

Pro-formaresultaten zonder FSA insurance (gedeconsolideerd in 2T 2009)

Geconsolideerde resultatenrekening*								
In miljoenen EUR	4T08	3T09	4T09	Versch. 4T09/ 4T08	Versch. 4T09/ 3T09	2008	2009	Versch. 2009/ 2008
Opbrengsten	491	1 369	1 451	x3,0	6,0 %	4 401	5 792	+31,6 %
Kosten	-1 135	-916	-920	-19,0 %	+0,4 %	-4 018	-3 579	-10,9 %
Brutobedrijfsresultaat	-643	453	531	n.s.	+17,3 %	383	2 213	x5,8
Kosten van risico en waardeverminderingen	-957	-102	-281	-70,1 %	-x2,8	-1 933	-881	-54,4 %
Resultaat vóór belastingen	-1 600	351	250	n.s.	-28,9 %	-1 551	1 332	n.s.
Belastingen	8	-65	-56	n.s.	-15,1 %	-37	-243	x6,6
Aandeel van derden	-2	12	8	x6,0	-33,3 %	78	79	+1,1 %
Nettoresultaat groepsaandeel	-1 590	274	202	n.s.	-26,3 %	-1 666	1 010	n.s.

* Zonder FSA Insurance in alle periodes.

Nota: cijfers voor 2009 zijn niet geauditeerd.

Gedetailleerde informatie over de resultaten wordt gegeven in de presentatie "FY & 4Q 2009 Results, Achievements of the Transformation Plan and Business Highlights" die beschikbaar is op de website www.dexia.com.

U vindt gedetailleerde informatie over de resultaten en balansgegevens van Dexia in het jaarverslag 2009, dat opgesteld is in navolging van het KB van 14 november 2007 en beschikbaar zal zijn op de website www.dexia.com vanaf 1 april 2010.

Over Dexia

Dexia is een Europese bank die op 31 december 2009 35.234 werknemers telde. Op dezelfde datum bedroeg het kern eigen vermogen 18,5 miljard EUR. De Groep is vooral actief op het vlak Retail en Commercial Banking in Europa, vooral in België, Luxemburg en Turkije en op Public and Wholesale Banking met een aanbod van omvattende bancaire en financiële oplossingen voor lokale openbare besturen. Asset Management & Services omvat asset management, investor services en verzekeringen, onder meer ten behoeve van de klanten van de andere twee metiers. De diverse metiers staan in voortdurende interactie met elkaar om de klanten nog beter van dienst te zijn en om de commerciële activiteit van de Groep te ondersteunen.

Voor meer inlichtingen: www.dexia.com

Pers

Persdienst Brussel
+32 2 213 50 81
Persdienst Parijs
+33 1 58 58 86 75

Investeersders

Investor Relations – Brussel
+32 2 213 57 46/49
Investor Relations – Parijs
+33 1 58 58 85 97/22