

Brussel, Parijs, 27 september 2019, 14u

Europese Commissie keurt de verlenging van de financieringswaarborg aan Dexia goed

De Europese Commissie deelde vandaag¹ mee dat zij haar goedkeuring verleent aan de verlenging door de Belgische en Franse Staat van de financieringsgarantie aan Dexia na 31 december 2021.

Het geordende resolutieproces van de groep Dexia, dat door de Europese Commissie in december 2012 goedgekeurd werd, steunt onder meer op de toekenning van een gezamenlijke en niet-hoofdellijke financieringswaarborg door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat. Ter herinnering, het plafond van deze garantie bedraagt 85 miljard EUR in hoofdsom. Ze dekt de financieringen die voor 31 december 2021 worden opgehaald bij gekwalificeerde, institutionele of professionele investeerders waarop de garantieovereenkomst zich richt, en met een maximale looptijd van tien jaar. Op 1 juli 2019 bedroeg de totale uitstaande gewaarborgde schuld van Dexia 64 miljard EUR².

Om in te spelen op het aflopen van de huidige waarborg, maakten de Belgische en Franse Staat een voorstel over tot het verlengen van deze waarborg voor een nieuwe periode van 10 jaar vanaf 1 januari 2022. Deze verlenging werd vandaag door de Europese Commissie goedgekeurd.

De verlengde financieringsgarantie zal het merendeel van haar bestaande kenmerken behouden en dus gezamenlijk, onvoorwaardelijk, onherroepelijk en op eerste verzoek blijven. Aan het schema werden evenwel de volgende wijzigingen aangebracht:

- Het nieuwe garantiaplafond zal 75 miljard EUR bedragen;
- De Luxemburgse Staat zal niet langer deelnemen aan het garantiemechanisme. Haar aandeel van 3 % zal tussen de Belgische en Franse Staat worden verdeeld naar rato van hun huidige aandeel van respectievelijk 51,41 % en 45,59 %, wat zal leiden tot een aandeel van 53 % voor België en van 47 % voor Frankrijk;
- De vergoeding voor de garantie blijft 5 basispunten per jaar op de gewaarborgde uitstaande bedragen en is maandelijks te betalen. Deze commissie kan verhoogd worden met een voorwaardelijke uitgestelde commissie, die te betalen is bij de vereffening van Dexia en voor zover Dexia Crédit Local geen banklicentie meer heeft. De tarifiering zal vanaf 2022 progressief zijn, om in 2027 jaarlijks 135 basispunten op de uitstaande schulden te bereiken.;

De uitgestelde en voorwaardelijke commissie is achtergesteld aan de bevoorrechte, niet-afgedekte of tot een niveau 'Tier 2' of hoger achtergestelde schuldeisers van Dexia Crédit Local. Inzake

¹ https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/mex_19_5875

² De uitstaande schuld van Dexia is te vinden op de website van de Nationale Bank van België (<http://www.nbb.be/doc/dq/warandia/index.htm>)

rangindeling komt ze echter voor de houders van de hybride achtergestelde 'Tier 1' schulden van Dexia Crédit Local (ISIN FR0010251421) en Dexia nv (ISIN XS0273230572).

Zoals voorheen al werd meegedeeld³, zal het uitgestelde gedeelte van de commissie die Dexia Crédit Local bij vereffening aan de Belgische en Franse Staat zal moeten betalen als vergoeding voor de garantie, van een dusdanig niveau zijn dat ze het nettoresultaat van de vereffening van Dexia Crédit Local zou moeten absorberen. Bijgevolg zouden noch de houders van hybride achtergestelde 'Tier 1' schulden van Dexia Crédit Local (ISIN FR0010251421) en Dexia nv (ISIN XS0273230572), noch de Staten, als houders van door Dexia nv uitgegeven winstbewijzen, noch de aandeelhouders van Dexia nv (Staten en andere aandeelhouders), een deel van de opbrengst van de vereffening van Dexia ontvangen, vermits deze eventuele opbrengst in het kader van de voorwaardelijke uitgestelde commissie aan de Belgische en Franse Staat zal worden uitgekeerd.

Deze structuur ter vergoeding van de garantie biedt de mogelijkheid om het *burden sharing*-principe dat de basis vormt van de geordende ontmanteling van Dexia en dat oplegt dat elke verbetering van de financiële situatie van Dexia alleen de Staten als aandeelhouders en borgverleners ten goede mag komen, volop toe te passen.

Aangezien Dexia verwacht dat het nettoresultaat van de vereffening van Dexia Crédit Local negatief zal zijn na betaling aan de Staten van het uitgestelde deel van de waarborgcommissie, zal de boekwaarde van de deelneming van Dexia Crédit Local in de vennootschappelijke jaarrekening van Dexia nv, ten bedrage van 2,25 miljard EUR op 31 december 2018, op nul moeten worden gebracht. Deze impact zal in vennootschappelijke jaarrekening van Dexia nv op 31 december 2019 weerspiegeld worden.

De Belgische en Franse Staat zullen de volgende maanden de financieringsgarantie van Dexia moeten goedkeuren volgens de procedures die in elk land van toepassing zijn.

Dexia Crédit Local zal zich onder het bestaande garantieschema tot 31 december 2021 blijven financieren, en het schuldpapier dat al is uitgegeven of voor die datum zal worden uitgegeven, zal tot de contractuele vervaldatum gedekt zijn door de waarborgovereenkomst van 24 januari 2013.

Perscontacten
 Persdienst – Brussel
 +32 2 213 57 39
 Persdienst – Parijs
 +33 1 58 58 58 49

Contact investeerders
 Investor Relations - Brussel
 +32 2 213 57 66
 Investor Relations - Parijs
 +33 1 58 58 58 53

³ Cf. persbericht Dexia van 26 februari 2019, beschikbaar op www.dexia.com.