

INHOUDSTAFEL

I. BEHEERSVERSLAG	3
I.1. FINANCIËEL PROFIEL	3
I.2. FINANCIËLE REPORTING	4
I.3. RISICOBEBEER	13
I.4. SOLVABILITEIT	20
I.5. INFORMATIE AAN DE AANDEELHOUDERS	22
I.6. VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSOON	23
II. GECONSOLIDEERD BEKNOPT FINANCIËEL VERSLAG	24

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING ⁽¹⁾ – ANC FORMAAT			
<i>in miljoen EUR</i>	1H 2012 ⁽²⁾	1H 2013	Vershil 1H 2013/1H 2012
Nettobankproduct	-612	-522	90
Algemene bedrijfskosten	-226	-197	29
Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-24	-16	8
Brutobedrijfsresultaat	-862	-735	127
Risicokost	-199	-84	115
Nettowinst (verlies) op overige activa	-16	-3	13
Resultaat vóór belastingen van de voortgezette activiteiten	-1 077	-822	255
Winstbelastingen	-8	47	55
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten	-1 085	-775	310
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten	-100	-134	-34
Nettoresultaat	-1 185	-909	276
Minderheidsbelangen	-19	-4	15
Nettoresultaat groepsaandeel	-1 166	-905	261
Nettoresultaat groepsaandeel van de voortgezette activiteiten	-1 062	-767	295
Rentabiliteit op het eigen vermogen ⁽³⁾	n.s	n.s	
Resultaat per aandeel (in EUR) ⁽⁴⁾	-0,60	-0,46	

- (1) De presentatie van de rekeningen is overgegaan van het schema Dexia naar de voorstelling volgens het schema ANC (Autorité des Normes Comptables). Zie nota I.3 blz 34 en overgangstabellen toelichting IV, blz 37 van dit verslag.
- (2) In overeenstemming met IFRS 5, werden de cijfers per 30 juni 2012 herzien teneinde de resultaten van ADTS, geassocieerd onder beëindigde bedrijfsactiviteiten, apart weer te geven.
- (3) De verhouding tussen het nettoresultaat groepsaandeel en het gewogen gemiddeld kern eigen vermogen.
- (4) De verhouding tussen het nettoresultaat groepsaandeel en het gewogen gemiddeld aantal aandelen (na aftrek van eigen en preferente aandelen).

BELANGRIJKSTE COMPONENTEN VAN DE BALANS ⁽¹⁾ – ANC FORMAAT				
<i>in miljoen EUR</i>	30/06/12 ⁽⁵⁾	31/12/12 ⁽⁵⁾	30/06/13	Vershil 30/06/13 / 31/12/12
Totaal activa	411 301	357 210	247 210	-30,8 %
<i>waarvan</i>				
Leningen en voorschotten aan cliënten	156 169	149 564	139 157	-7,0 %
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening en financiële investeringen	59 520	59 896	57 094	-4,7 %
Activa aangehouden voor verkoop	132 670	84 599	895	n.s
Totaal passiva	413 622	353 900	243 650	-31,2 %
<i>waarvan</i>				
Schulden aan cliënten	9 781	10 727	10 887	1,5 %
Schuld papier	104 021	109 651	97 719	-10,9 %
Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten	128 721	79 357	505	n.s
Totaal eigen vermogen	-2 321	3 310	3 560	7,6 %
Kern eigen vermogen ⁽²⁾	6 948	10 919	10 146	-7,1 %
Eigen vermogen van de Groep ⁽³⁾	-2 818	2 852	3 106	8,9 %
Nettoactiva per aandeel (EUR)⁽⁴⁾				
Betreffende het kern eigen vermogen	3,57	0,35	0,33	
Betreffende het totaal eigen vermogen	-1,45	0,09	0,10	

- (1) De presentatie van de rekeningen is overgegaan van het schema Dexia naar de voorstelling volgens het schema ANC (Autorité des Normes Comptables). Zie nota I.3 blz 34 en overgangstabellen toelichting IV, blz 37 van dit verslag.
- (2) Zonder BVV (Beschikbaar voor verkoop), KSA - (Kasstroomafdekkings-)reserve en gecumuleerde omrekeningsverschillen.
- (3) Met BVV (Beschikbaar voor verkoop), KSA - (Kasstroomafdekkings-)reserve en gecumuleerde omrekeningsverschillen.
- (4) De verhouding tussen het eigen vermogen (na aftrek van het geraamde dividendbedrag) en het aantal aandelen (na aftrek van eigen aandelen).
- (5) In overeenstemming met IFRS 5, werden de cijfers per 30 juni 2012 en 31 december 2012 herzien.

GECONSOLIDEERDE RESULTATEN 1H 2013 VAN DE GROEP DEXIA

■ **Vooruitgang in de uitvoering van het geordende resolutieplan van de Groep**

- Verkoop van de Société de Financement Local, moedermaatschappij van Caisse Française de Financement Local, voorheen Dexia Municipal Agency, eind januari 2013
- Daling van de balans van de Groep met 31 % in het 1^e halfjaar van 2013 tot 247 miljard EUR
- Ondertekening van de liquiditeitswaarborgovereenkomst 2013

■ **“Recurrent” nettoresultaat⁽¹⁾ van -364 miljoen EUR voor het 1^e halfjaar 2013; nettoresultaat van -905 miljoen EUR;**

- Nettoresultaat van het 1^e halfjaar van 2013 beïnvloed door boekhoudkundige volatiliteitselementen (-389 miljoen EUR) en eenmalige elementen (-152 miljoen EUR)
- Positieve evolutie van de financieringskost tijdens het 2^e kwartaal van 2013

■ **Versterkte solvabiliteit over het 1^e halfjaar van 2013**

- Vermindering van de gewogen risico's met 5 miljard EUR, vooral door de verkoop van de Société de Financement Local
- CAD-ratio van 21,7 % en Tier 1-ratio van 20,6 % eind juni 2013

■ **Verbetering van de liquiditeitsituatie**

- Afname van de liquiditeitsbehoefte van de Groep met 4 miljard EUR; daling van de centrale bank financiering
- Succes van de inaugurele benchmark uitgifte onder overheidswaarborg en lancering van het US Commercial Paper-programma

Karel De Boeck, afgevaardigd bestuurder van Dexia NV: *“Het semester werd gekenmerkt door een daling van de balans van de Groep, een verbetering van haar liquiditeitsituatie en het succes van de inaugurele uitgifteprogramma's onder overheidswaarborg. Het nettoresultaat van het semester verbergt een aantal contrastrijke kwartaalontwikkelingen. Buiten de volatiliteit die voortvloeit uit boekhoudkundige of niet-recurrente elementen, verbeterde het recurrente nettoresultaat dankzij een daling van de financieringskosten tijdens het 2^e kwartaal. De verkoop van de Société de Financement Local, een scharnierpunt in de uitvoering van het resolutieplan van de Groep, heeft geleid tot een versterking van de solvabiliteit. In het licht van deze vaststellingen gaan wij, met de steun van alle medewerkers, door op de ingeslagen weg om deze vooruitgang te bestendigen”.*

Robert de Metz, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia NV: *“In een nog steeds moeilijke economische omgeving en met oog voor de verbintenissen die tegenover de Europese Commissie werden aangegaan, gaat de Groep verder met de uitvoering van haar opdracht, die er op de eerste plaats in bestaat de belangen van de waarborgverlenende Staten te vrijwaren. Zo resulteert, in de loop van dit semester, de geboekte vooruitgang in het kader van de resolutie van de Groep in een vermindering van het systemische risico dat Dexia vertegenwoordigt”.*

(1) Cf. deel 2 A - c “Nieuwe modaliteiten inzake de presentatie van de resultatenrekening”.

INLEIDING

Tijdens het 1^e halfjaar van 2013 is de macro-economische situatie van de eurozone verder verslechterd met een terugval van de activiteit voor het 6^e kwartaal op rij.

De soevereine schuldencrisis in Europa hield aan. In de loop van het semester werd voor de financiële sector en voor Cyprus een reddingsplan opgezet dat voorziet in een gezamenlijke lening van de Europese Unie en het Internationaal Monetair Fonds. Ondanks dit onzekere economische klimaat hebben de financiële markten echter goed standgehouden, mede dankzij de versoepeling van het monetaire beleid van de Europese Centrale Bank.

In die context maakte de groep Dexia verder werk van de uitvoering van haar herziene geordende resolutieplan. Daarbij werden een aantal belangrijke stappen gezet, zoals de ondertekening van de liquiditeitswaarborg van 2013 die de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat hebben toegekend, of de verkoop van de Société de Financement Local (SFIL), de holdingmaatschappij van de Caisse Française de Financement Local (CAFFIL)⁽²⁾.

Conform de geldende wetgeving publiceert Dexia voor de periode eindigend op 30 juni 2013 een mededeling over de beknopte geconsolideerde financiële staten van het 1^e halfjaar; deze mededeling legt de nadruk op de belangrijkste recente transacties en gebeurtenissen en op de gevolgen daarvan voor de financiële situatie van de Groep. Het financiële verslag van het 1^e halfjaar van 2013 zal in zijn geheel worden gepubliceerd op 14 augustus 2013.

VERDUIDELIJKINGEN BETREFFENDE DE VOORSTELLING VAN DE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN 1H 2013 VAN DE GROEP DEXIA

De beknopte halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten van Dexia NV op 30 juni 2013 zijn opgesteld conform de boekhoudkundige regels van kracht in een veronderstelling van continuïteit van de bedrijfsvoering (*going concern*) en zijn gebaseerd op een aantal veronderstellingen die in het kader van de vorige boekhoudkundige besluiten werden toegelicht.

Deze veronderstellingen van continuïteit steunen op een businessplan dat als basis diende voor de uitwerking van het resolutieplan van de groep Dexia, dat op 28 december 2012 door de Europese Commissie werd goedgekeurd en waarbij alle partijen die de evolutie van de groep Dexia mee opvolgen, betrokken zijn.

Dit businessplan omvat een liquiditeitswaarborg van 85 miljard EUR in hoofdsom, die door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat werd toegekend zonder dat daar collateral tegenover stond. Deze waarborg ging in op 24 januari 2013.

Het plan gaat er bovendien vanuit dat het vertrouwen op de kapitaalmarkten zal terugkeren. Vanuit dat oogpunt kende de financieringsstructuur van de Groep in de 1^e helft van 2013 een gunstige ontwikkeling, met de succesvolle inaugurele gewaarborgde 3-jarige uitgifte, de lancering van een programma van depositocertificaten in de Verenigde Staten en de uitvoering van nieuwe gedekte financieringen.

De onderliggende macro-economische hypothesen van het businessplan, dat de raad van bestuur van de Groep op 14 november 2012 had goedgekeurd, werden herzien in het kader van een halfjaarlijks totaaloverzicht van het plan. Deze bijsturing omvatte onder meer lagere rentevoeten en een langer aanslepende crisis, maar ook een minder strikte verschuiving van de kredietmarges. Er werd eveneens rekening gehouden met een herziening van het financieringsplan op basis van de meest recente marktomstandigheden die konden worden vastgesteld, alsook met de reglementaire veranderingen die tot op heden gekend zijn, waaronder de definitieve tekst van CRD IV, de implementatie van de IFRS 13-norm en de impact van de ingebruikname van een OIS-curve voor de waardering van OTC derivaten (cf. deel "Impact van de belangrijkste elementen op de geconsolideerde financiële situatie van de groep Dexia.>").

Met het aangepaste businessplan dat de raad van bestuur van de Groep op 6 augustus 2013 heeft goedgekeurd, zijn er geen grote afwijkingen ten opzichte van het reeds gevalideerde plan voor de vooropgestelde looptijd van dit plan. Toch blijft er nog wat onzekerheid hangen rond de verwezenlijking van het plan, want het is onder meer gevoelig voor de evolutie van de rente en van de kredietomgeving waarvan een ongunstige ontwikkeling zal wegen op de prestaties van Dexia. Het plan is ook gevoelig aan wijzigingen in het reglementaire kader, in het bijzonder de implementatie van de IFRS 9-norm. Ten slotte staat de Groep nog altijd bloot aan een liquiditeitsrisico en kan het geordende resolutieplan pas worden verwezenlijkt als Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt, die vooral steunt op de belangstelling van de beleggers voor gewaarborgd schuld papier.

(2) Caisse Française de Financement Local (CAFFIL) heette vroeger Dexia Municipal Agency (DMA), de grondkredietmaatschappij van de groep Dexia.

1. BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN EN TRANSACTIES

- Verkoop van SFIL en uitvoering van de liquiditeitswaarborg 2013
- Waardering van OTC derivaten op basis van een OIS-curve, conform de gangbare waarderingsprincipes in de markt
- Eerste toepassing van de IFRS 13-norm

A. Stand van zaken over het ontmantelingsproces van de Groep

a. Ondertekening van een driezijdige liquiditeitswaarborgovereenkomst en publicatie van een herstelwet in België

De liquiditeitswaarborg die de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat aan Dexia hebben toegekend, trad op 24 januari 2013 in werking. Ze verving daarmee onmiddellijk de tijdelijke waarborg van december 2011 voor de nieuwe effecten die onder de waarborg worden uitgegeven. Hierdoor kan Dexia tot 85 miljard EUR in hoofdsom op korte en lange termijn lenen bij investeerders die onder de waarborg vallen⁽³⁾. De maximale looptijd van de effecten die onder de waarborg worden uitgegeven, werd op tien jaar gebracht om de activa van de Groep op termijn te kunnen herfinancieren. De vergoeding voor de waarborg 2013 werd vastgelegd op 5 basispunten per jaar, terwijl in 2012 gemiddeld 85 bp werd betaald als vergoeding voor de tijdelijke waarborg. De gewaarborgde financieringskosten voor de groep Dexia zullen hierdoor aanzienlijk dalen.

De gewaarborgde programma's van kort- en langlopend schuld papier van Dexia Crédit Local krijgen een rating van respectievelijk A-1+ en AA van Standard & Poor's, F1+ en AA van Fitch Ratings en P1 en (P) Aa3 met negatief vooruitzicht van Moody's. Deze ratings weerspiegelen de vooruitzichten van de Belgische Staat, de belangrijkste borggever.

Op 28 juni 2013 werd in België een herstelwet gepubliceerd, met maatregelen ter bekrachtiging van de koninklijke besluiten die de staatswaarborgen aan Dexia toekennen.

Dexia ging op 2 juli 2013 over tot de lancering van zijn inaugurele uitgifte op lange termijn in euro, en startte met zijn programma van depositocertificaten in de Verenigde Staten (cf. deel "Evolutie van de liquiditeitssituatie van de Groep").

b. Vooruitgang in de verkoop van de operationele entiteiten en de reorganisatie van de Groep

Tijdens het 1^e halfjaar van 2013 werd grote vooruitgang geboekt in de uitvoering van het plan tot verkoop van de commerciële entiteiten van de groep Dexia.

- Op 31 januari 2013 ronden Dexia de verkoop af van SFIL, de holding die eigenaar is van CAFFIL (vroeger DMA), aan de Franse Staat die meerderheidsaandeelhouder is, de Caisse des Dépôts en La Banque Postale voor een bedrag van 1 euro⁽⁴⁾. Deze verkoop leidde tot een totaal verlies van -1 849 miljoen EUR, gespreid over de boekjaren 2011, 2012 en 2013 van de Groep. Ze vormde een beslissende stap in de uitvoering van het geordende resolutieplan van Dexia, vermits het gaat om de belangrijkste entiteit van de Groep in termen van financiering van de overheidssector. In dit verband werd een aanpassing van +133 miljoen EUR in rekening genomen in het eigen vermogen tijdens het 1^e halfjaar 2013 door de toepassing van de IAS 8-norm. De verkoop had op de Tier 1-ratio van Dexia een positieve impact van 40 bp, op basis van het niveau van het eigen vermogen op 31 december 2012.
- Tijdens het 1^e halfjaar werden nog twee andere kleinere verkopen afgerond: op 28 maart 2013 de verkoop van Dexia Kommunal-creditbank Polska, de Poolse dochter van Dexia Kommunalkredit Bank, aan Getin Noble, en op 2 april 2013 de verkoop van Dexia Bail, 100 % dochter van Dexia Crédit Local, aan Sofimar.
- Nadat het op 4 juni 2013 exclusieve onderhandelingen had opgestart, ondertekende Dexia op 28 juni 2013 een overeenkomst over de verkoop van Sofaxis met een consortium onder leiding van de Société Hospitalière d'Assurances Mutuelles (Sham). De afronding van deze verkoop, die nog de goedkeuring van de toezichhouders moet krijgen, wordt verwacht in de loop van het 3^e kwartaal van 2013⁽⁵⁾.

Op 12 juli 2013 werd de Oostenrijkse bankdochter van Dexia Crédit Local, Dexia Kommunalkredit Bank (DKB), zonder vereffening ontbonden via een grensoverschrijdende overname door haar moedermaatschappij, Dexia Crédit Local, dat daardoor alle activa en passiva van DKB verwerft. Deze overname kadert eveneens in het geordende resolutieplan, dat als doel heeft de juridische organisatie van de groep Dexia te vereenvoudigen en het beheer van de activa van de Groep te rationaliseren.

Ten slotte zag Dexia zich op 30 juli 2013 genoodzaakt om de formele beëindiging aan te kondigen van de overeenkomst met betrekking tot de verkoop van de aandelen van Dexia Asset Management (DAM) die op 12 december 2012 werd gesloten met GCS Capital; sinds de closingdatum die aanvankelijk was gepland op 28 juni 2013, bleek

(3) Het plafond van 85 miljard EUR in hoofdsom omvat de financieringen die al zijn gedekt door de waarborg van 2011, met een uitstaand bedrag van 7,9 miljard EUR op 28 juni 2013.

(4) Cf. persberichten van 31 januari en 08 mei 2013 die beschikbaar zijn op de website van Dexia NV (www.dexia.com).

(5) Cf. persberichten van 5 juni 2013 en 28 juni 2013 die beschikbaar zijn op de website van Dexia NV (www.dexia.com).

de koper immers niet in staat om aan zijn contractuele betalingsverplichtingen te voldoen⁽⁶⁾. Deze beslissing doet niets af van de wens van Dexia om DAM snel te verkopen en op die manier zijn commerciële activiteit verder te kunnen ontwikkelen.

B – Andere belangrijke gebeurtenissen

a. Nieuwe modaliteiten voor berekening van de marktwaarde van gecollateraliseerde derivaten

In het kader van de eerste toepassing van de IFRS 13-norm en de wijziging van de marktpraktijken gebruikt Dexia voortaan een actualiseringscurve op basis van een dagrente (OIS) om de marktwaarde van de gecollateraliseerde derivaten te berekenen. Dexia heeft anderzijds zijn waarderingmethode voor de Credit Value Adjustment (CVA) aangepast en een Debit Value Adjustment (DVA) geboekt. Deze wijzigingen in de berekeningswijze zijn ingegaan op 30 juni 2013 en Dexia heeft dus de gevolgen ervan opgenomen in zijn beknopte geconsolideerde financiële staten van het 1^e halfjaar van 2013 (cf. deel "Resultaten 1H 2013").

Zoals wordt toegelicht in het persbericht van 1 juli 2013, vertaalt deze impact zich niet in een cashuitgave en zal het effect op het resultaat van de Groep geleidelijk aan afnemen in lijn met de afbouw van de stock aan derivaten. Niettemin vormt ze, kwartaal na kwartaal, een mogelijk aanzienlijk volatiliteitselement, afhankelijk van de marktomstandigheden.

b. Vonnis over de door het Departement Seine-Saint-Denis ingestelde procedures en wijziging van het juridische kader met betrekking tot gestructureerde leningen

Zoals vermeld in de tussentijdse verklaring 1T 2013 van Dexia NV, heeft de arrondissementsrechtbank van Nanterre ("TGI van Nanterre") op 8 februari 2013 uitspraak gedaan over de door het Departement Seine-Saint-Denis ingestelde procedures betreffende drie door Dexia toegekende leningen. Op 4 april 2013 heeft Dexia beroep aangetekend tegen de vormelijke aspecten van het vonnis van de arrondissementsrechtbank, die van mening was dat het ontbreken van de vermelding van de Effectieve Globale Rentevoet (EGR) in de faxen die aan de ondertekening van de definitieve overeenkomsten voorafgingen, tot gevolg heeft dat de wettelijke rentevoet moet worden toegepast⁽⁷⁾. Aangezien deze leningen deel uitmaken van de verkoopperimeter van SFIL, zullen deze vonnissen geen impact hebben op de groep Dexia. Desalniettemin, als het besluit van het TGI wordt bevestigd en gezaghebbend zou zijn, dan zou de uitbreiding ervan tot andere financieringen van Dexia eventueel aanzienlijke risico's kunnen meebrengen.

Anderzijds heeft de Franse regering op 18 juni 2013 aangekondigd dat zij aan het Parlement een wetsbepaling zal voorleggen met het oog op de juridische bescherming van de leningsovereenkomsten waarin de formele vermelding van de EGR ontbreekt, evenals de oprichting van een meerjarig steunfonds dat het afsluiten van transacties tussen de lokale besturen en de banken moet vergemakkelijken. De oprichtingsmodaliteiten van dit fonds moeten nog bepaald worden.

Op 30 juni 2013 had Dexia nog voor 1,7 miljard EUR aan uitstaande "gevoelige"⁽⁸⁾ leningen, een daling van 8 % tegenover eind 2012. Dexia voert een heel proactieve dialoog met al zijn klanten die deze gevoelige leningen bezitten, om tot een oplossing te komen om deze leningen te desensibiliseren. Zo heeft Dexia Crédit Local eind juni 2013 in dit kader voor 116 miljoen EUR nieuwe kapitaalstromen toegekend.

2. RESULTATEN 1H 2013

A. Voorstelling van de geconsolideerde financiële staten 1H 2013 van Dexia NV

a. Continuïteit van de bedrijfsvoering (going concern)

De halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten van Dexia NV op 30 juni 2013 zijn opgesteld conform de boekhoudkundige regels die van kracht zijn in de hypothese van een continuïteit van de bedrijfsvoering (cf. deel "Verduidelijkingen betreffende de voorstelling van de geconsolideerde financiële staten 1H 2013 van de groep Dexia").

b. Wijziging van analytische onderverdeling

Na de goedkeuring van zijn geordende resolutieplan door de Europese Commissie in december 2012, en gezien de geboekte vooruitgang bij de uitvoering van dit ontmantelingsproces, heeft Dexia zijn analyse per metier gewijzigd in het kader van de voorstelling van zijn geconsolideerde resultaten op 30 juni 2013. Deze voorstelling sluit aan bij het nieuwe profiel van de Groep en bij haar strategische koers. Een van de hoofddoelstellingen van deze strategie is het verkleinen van het risico dat de groep Dexia meebrengt voor de waarborgverlenende Staten en het verbeteren van haar vermogenswaarde voor de aandeelhouders.

Vanuit dit oogpunt zal de performantie van Dexia, op geconsolideerde basis, slechts aan één enkel segment toegewezen worden, zijnde "Beheer van activiteiten in run-off", zonder specifieke toewijzing van financiering en operationele uitgaven.

(6) Cf. persberichten van 24 en 30 juli 2013 die beschikbaar zijn op de website van Dexia NV (www.dexia.com).

(7) Cf. gedetailleerde toelichting in het jaarverslag 2012 van Dexia NV (pagina 79) en persberichten van 9 februari en 4 april 2013 die beschikbaar zijn op de website van Dexia NV (www.dexia.com).

(8) Leningen met de score 3E, 4E en 5E in het Gissler-charter, buiten het Gissler-charter of een equivalente interne score (Cepcor).

Deze wijziging van de analytische voorstelling van de resultaten valt te verklaren door het feit dat de structuur van Dexia niet langer bestaat uit homogene operationele eenheden die zelf kunnen beslissen over de toewijzing van middelen (financiering en operationele uitgaven). De opdeling van de resultatenrekening en de balans in twee segmenten, "Core" en "Legacy division», is bovendien niet langer gewettigd omdat alle activa nu de kwalificatie "activa in afbouw" krijgen.

c. Nieuwe modaliteiten inzake de presentatie van de resultatenrekening

Om een betere leesbaarheid van de groepsresultaten te verzekeren, past Dexia de presentatie aan waarbij een onderscheid gemaakt wordt tussen drie categorieën:

- Recurrente elementen: elementen verbonden aan het financieren van de activa zoals de opbrengsten van de portfolio's, de financieringskosten, de operationele kosten of de risicokost;
- Elementen van boekhoudkundige volatiliteit: elementen verbonden aan aanpassingen van de reële waarde van activa en passiva zoals onder meer de impact van de IFRS 13-norm (CVA, DVA en de waardering van de OTC derivaten), het eigen kredietrisico (OCR), de variatie in de WISE portfolio (synthetische effectisering van een portfolio gegarandeerde obligaties), allen elementen die geen winsten of verliezen in cash voorstellen en pro rata temporis over de looptijd van de activa of passiva worden afgeschreven maar die desalniettemin een aanzienlijke volatiliteit met zich kunnen meebrengen bij elke boekhoudkundige afsluitingsdatum;
- Niet recurrente elementen: het betreft exceptionele elementen, die zich naar alle waarschijnlijkheid niet op regelmatige wijze zullen voordoen zoals meer -of minderwaarden op een verkoop, kosten en opbrengsten verbonden aan rechtszaken en herstructureringskosten.

d. Toepassing van de IFRS 5-norm betreffende "vaste activa en groepen van activa aangehouden voor verkoop"

De structurele maatregelen die de Groep in oktober 2011 heeft genomen, kwamen vanaf de afsluiting van de jaarlijkse financiële staten van 2011 van de Groep eveneens tot uiting via de toepassing van de IFRS 5-norm betreffende "vaste activa en groepen van activa aangehouden voor verkoop".

Deze norm is nog steeds van toepassing in het kader van de voorstelling van de financiële staten per 30 juni 2013. Op die datum zijn Dexia Asset Management (DAM), Dexia Technology and Services (ADTS) en Popular Banca Privada in de resultatenrekening ondergebracht bij de "stopgezette of in verkoop zijnde activiteiten". Hun activa en schulden vallen onder vaste activa aangehouden voor verkoop en verbonden schulden. De activa en passiva van Sofaxis worden eveneens opgenomen in deze rubrieken. Op grond van deze norm worden de activa en passiva van de entiteiten die zijn geherclassificeerd in IFRS 5, voorgesteld op één regel van de balans. Wanneer ze groot zijn of metiersegmenten vormden, komen de resultaten die neergezet via deze entiteiten op één regel "nettoresultaat van de stopgezette of in verkoop zijnde activiteiten".

e. Voorstelling van de financiële staten in ANC-formaat

Gezien het samenkomen van de perimeters van Dexia Crédit Local en Dexia NV, en om de beknopte geconsolideerde financiële staten van beide entiteiten gemakkelijk te kunnen vergelijken, heeft Dexia beslist om voor Dexia NV vanaf 1 januari 2013 gebruik te maken van het publicatieformaat dat wordt voorgesteld door de Autorité des Normes Comptables (ANC) in Frankrijk en reeds wordt gebruikt door Dexia Crédit Local. Deze wijziging heeft geen impact op de voorstelling van het nettoresultaat en het eigen vermogen, vermits het enkel leidt tot herindelingen van balans- en resultatenrekeningen. De herclassificatie van sommige rubrieken zorgt niettemin voor een wijziging van een aantal aggregaten en ratio's. Deze veranderingen worden uitvoerig beschreven in de boekhoudkundige bijlagen van het halfjaarverslag van Dexia NV.

B. Geconsolideerde resultaten 1H 2013 van de groep Dexia

- « Recurrent » nettoresultaat van -364 miljoen EUR; nettoresultaat groepsaandeel van -905 miljoen EUR over het 1^e halfjaar van 2013
- Daling van de financieringskosten met 23,7 % tijdens het 2^e kwartaal ten opzichte van het 1^e kwartaal
- Operationele uitgaven en risicokosten binnen de perken tijdens het semester

Tijdens het 1^e halfjaar van 2013 bedraagt het **nettoresultaat groepsaandeel** van de groep Dexia -905 miljoen EUR, waarvan -775 miljoen EUR toe te schrijven is aan de voortgezette activiteiten, -134 miljoen EUR aan de stopgezette of in verkoop zijnde activiteiten en -4 miljoen EUR aan de minderheidsbelangen. Dit resultaat kan worden opgesplitst in drie afzonderlijke delen: -364 miljoen EUR voor de activiteiten zonder boekhoudkundige volatiliteitselementen en eenmalige elementen, -389 miljoen EUR voor de boekhoudkundige volatiliteitselementen, die onder meer verbonden zijn aan het gebruik van de OIS actualiseringscurve en aan de eerste toepassing van de IFRS 13-norm, en -152 miljoen EUR eenmalige elementen, met daarin vooral de impact van de verkopen van entiteiten.

Het **nettobankproduct van de voortgezette activiteiten** bedraagt -522 miljoen EUR; de opbrengsten van de commerciële portefeuilles zijn namelijk lager dan de financieringskosten van de Groep. De opbrengsten van het halfjaar omvatten ook boekhoudkundige volatiliteitselementen voor een bedrag van -389 miljoen EUR, waarvan -278 miljoen EUR voortvloeit uit wijzigingen in de waarderingmethode die te maken hebben met de eerste toepassing van de IFRS 13-norm en het gebruik van de OIS actualiseringscurve⁽⁹⁾, en -67 miljoen EUR verband houdend met de waardering van het Own Credit Risk. Het nettobankproduct omvat tevens een kost van -80 miljoen EUR voor het dekken van juridische geschillen in de verschillende vestigingen van de Groep.

De **kosten van de voortgezette activiteiten** tijdens het halfjaar bedragen -213 miljoen EUR. Dit is een forse daling tegenover de 2^e helft van 2012, als gevolg van de maatregelen ter verlaging van de kosten die in 2012 werden genomen in het kader van de uitvoering van de geordende ontmanteling. Zo werden 254 werknemers overgeplaatst naar SFIL.

Het **brutobedrijfsresultaat van de voortgezette activiteiten** van het halfjaar bedraagt -735 miljoen EUR.

De **kosten van risico van de voortgezette activiteiten** komen uit op -84 miljoen EUR en blijven daarmee binnen de perken. Ze omvatten onder meer een voorziening op de stad Detroit, die op 18 juli 2013⁽¹⁰⁾ een aanvraag tot bescherming onder Chapter 9 deed. Over het kwartaal bedragen de risicokosten 8 basispunten p.a. op de uitstaande bedragen (nominaal bedrag voor voorzieningen).

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING ⁽¹¹⁾ – ANC FORMAAT			
<i>in miljoen EUR</i>	1H 2012 ⁽¹²⁾	1H 2013	Vershil 1H 2013/1H 2012
Nettobankproduct	-612	-522	90
Algemene bedrijfskosten	-226	-197	29
Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-24	-16	8
Brutobedrijfsresultaat	-862	-735	127
Risicokost	-199	-84	115
Nettowinst (verlies) op overige activa	-16	-3	13
Resultaat vóór belastingen van de voortgezette activiteiten	-1 077	-822	255
Winstbelastingen	-8	47	55
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten	-1 085	-775	310
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten	-100	-134	-34
Nettoresultaat	-1 185	-909	276
Minderheidsbelangen	-19	-4	15
Nettoresultaat groepsaandeel	-1 166	-905	261
Nettoresultaat groepsaandeel van de voortgezette activiteiten	-1 062	-767	295
Rentabiliteit op het eigen vermogen ⁽¹³⁾	n.s	n.s	
Resultaat per aandeel (in EUR) ⁽¹⁴⁾	-0,60	-0,46	

(9) Cf. persbericht van 28 juni 2013 dat beschikbaar is op de website van Dexia NV (www.dexia.com).

(10) Cf. persbericht van 22 juli 2013 dat beschikbaar is op de website van Dexia NV (www.dexia.com).

(11) De presentatie van de rekeningen is overgegaan van het schema Dexia naar de voorstelling volgens het schema ANC (Autorité des Normes Comptables). Zie nota I.3 blz 34 en overgangstabellen toelichting IV, blz 37 van dit verslag.

(12) In overeenstemming met IFRS 5, werden de cijfers per 30 juni 2012 herzien teneinde de resultaten van ADTS, geclassificeerd onder beëindigde bedrijfsactiviteiten, apart weer te geven.

(13) De verhouding tussen het nettoresultaat groepsaandeel en het gewogen gemiddeld kern eigen vermogen.

(14) De verhouding tussen het nettoresultaat groepsaandeel en het gewogen gemiddeld aantal aandelen (na aftrek van eigen en preferente aandelen).

Het resultaat voor belastingen van de voortgezette activiteiten kwam dan ook uit op -822 miljoen EUR.

De belastingen zijn positief en bedragen 47 miljoen EUR, na een herneming van de geboekte voorzieningen inzake latente belasting-activa bij de verkoop van SFIL.

De stopgezette of in verkoop zijnde activiteiten boekten een nettoresultaat van -134 miljoen EUR. De Groep liet onder meer een verlies van 142 miljoen EUR optekenen dat te maken heeft met de afronding van de verkoop van SFIL op 31 januari 2013, deels gecompenseerd door een correctie van 133 miljoen EUR in eigen vermogen.

Op kwartaalbasis zijn er contrasterende evoluties. In het 1^e kwartaal van 2013 had de Groep nog te kampen met hoge financieringskosten; de nettorentemarge bleef tijdens dit kwartaal negatief. De verkoop van SFIL woog op het resultaat, met een verlies op de verkoop van -142 miljoen EUR, dat deels werd gecompenseerd door een positief fiscaal effect van 46 miljoen EUR en een correctie van 133 miljoen EUR in eigen vermogen.

In het 2^e kwartaal van 2013 zag Dexia zijn financieringsvoorwaarden geleidelijk verbeteren, als gevolg van de daling van de referentierente van de Europese Centrale Bank die in mei werd aangekondigd, en door de daling van de kost van de liquiditeitswaarborg 2013. Deze verbeterde situatie wordt echter tenietgedaan door de impact van het gebruik van de OIS curve en de eerste toepassing van de IFRS 13-norm.

C. Impact van de belangrijkste elementen op de geconsolideerde financiële situatie van de groep Dexia

a. Eerste toepassing van de IFRS 13-norm en gebruik van de OIS-curve

De toepassing van de IFRS 13-norm leidde tot methodologische wijzigingen in de waardering van derivaten. Om zich te schikken naar de meest gangbare waarderingsprincipes in de markt, gebruikt Dexia voortaan een actualiseringscurve op basis van een dagrente (OIS) om de marktwaarde van de gecollateraliseerde derivaten te berekenen. De Groep gebruikte vroeger een actualiseringscurve die was gekoppeld aan de referentierente "BOR".

Deze verandering van methode had tijdens het 1^e halfjaar van 2013 in de resultatenrekening een impact van -299 miljoen EUR. De waarde van de gecollateraliseerde derivaten zal elk kwartaal herberekend worden in functie van de marktomstandigheden en aangepast worden de resultatenrekening.

Dexia heeft ook zijn waarderingsmethode voor de Credit Value Adjustment (CVA) van gecollateraliseerde derivaten aangepast, het betreft een aanpassing van de waarde van de derivaten verbonden aan het tegenpartijrisico. De groep boekt bovendien een Debit Value Adjustment (DVA), die de impact weerspiegelt van het door de tegenpartij genomen kredietrisico op de prijs van de derivaten. Deze beide elementen hebben in de resultatenrekening een netto-impact van +21 miljoen EUR.

ANALYTISCHE PRESENTATIE VAN HET NETTOBANKPRODUCT			
<i>in miljoen EUR</i>	1T 2013	2T 2013	1S 2013
Nettobankproduct	-94	-428	-522
Inkomsten van «recurrente» activiteiten ⁽¹⁵⁾	-68	-3	-71
waarvan inkomsten van commerciële portefeuilles	226	224	449
waarvan financieringskost	-349	-266	-614
waarvan andere inkomsten	55	39	94
Boekhoudkundig volatiliteitselementen⁽¹⁵⁾	-26	-363	-389
Andere niet-recurrente elementen⁽¹⁵⁾	1	-62	-61

(15) Cf. deel 2.A .c "Nieuwe modaliteiten inzake de presentatie van de resultaatrekening".

Het verschil tussen de eerste ramingen die de Groep op 1 juli 2013 heeft meegedeeld, en het bedrag dat tijdens het halfjaar effectief geboekt is, valt te verklaren door de gewijzigde marktomstandigheden tussen 28 februari, de datum waarop de op 1 juli meegedeelde ramingen zijn gerealiseerd, en de datum waarop de halfjaarlijkse financiële staten zijn afgesloten.

b. Aanpassingen verbonden aan de verkoop van entiteiten

De verkoop van SFIL, moedermaatschappij van CAFFIL, op 31 januari 2013 leidde tot een minwaarde op de verkoop van -142 miljoen EUR in de beknopte geconsolideerde financiële staten van Dexia NV tijdens het 1^e halfjaar van 2013, die overeenstemt met de niet in de resultatenrekening opgenomen of uitgestelde winsten en verliezen (Other Comprehensive Income). De boeking van deze minwaarde brengt het totale opgetekende verlies op de verkoop van SFIL op 1 849 miljoen EUR, gespreid over de boekjaren 2011, 2012 en 2013. Anderzijds, werd eind juni 2013 een aanpassing van 133 miljoen EUR in rekening genomen in het eigen vermogen.

Het verdwijnen van SFIL uit de fiscale consolidatie gaf voorts aanleiding tot een terugname van waardevermindering van uitgestelde belastingen voor 46 miljoen EUR in het 1^e halfjaar van 2013.

De afronding van de verkoop van **Dexia Bail** leidde tot de boeking van een bijkomend verlies van 6 miljoen EUR in de 1^e helft van 2013, wat het totale geboekte verlies op de verkoop van de entiteit op 20 miljoen EUR brengt.

De verkoop van **DKB Polska** had dan weer geen financiële impact op het geconsolideerde resultaat van het 1^e halfjaar van 2013.

Ten slotte boekte Dexia 8 miljoen EUR verlies op 30 juni 2013, als gevolg van aanpassingen die werden doorgevoerd in het kader van de verkoop van **Banque Internationale à Luxembourg**.

c. Risicokost en kost voor het dekken van juridische geschillen

Eind juni 2013 registreert Dexia een risicokost van 84 miljoen EUR voornamelijk ten gevolge van de boeking van een specifieke voorziening voor de stad Detroit, die bescherming aanvroeg onder Chapter 9 van de Bankruptcy Code op 18 juli 2013. De blootstelling van de Groep aan de schulderstructureringsmaatregelen van Detroit bedraagt 305 miljoen USD. Hiervan wordt 75 miljoen USD gedekt door een herverzekeraar van hoge kwaliteit, het resterende bedrag wordt verzekerd door een herverzekeraar onderhevig aan een gerechtelijke reorganisatieprocedure. De blootstelling van de Groep werd geleidelijk aan geprovisioneerd, om een totaal dekkingpercentage van 48 % van de totale omloop te bereiken eind juni 2013.

Anderzijds werd dit halfjaar een kost van 80 miljoen EUR in rekening genomen voor de indekking van verschillende juridische geschillen.

3. EVOLUTIE VAN DE BALANS, DE SOLVABILITEIT EN DE LIQUIDITEITSSITUATIE VAN DE GROEP

A. Balans en solvabiliteit

- Daling van de balans met 31 % in het 1^e halfjaar van 2013
- Afname van gewogen risico's met 5 miljard EUR leidt tot versterkte solvabiliteit ten opzichte van eind december 2012
- CAD-ratio van 21,7 % en Tier 1-ratio van 20,6 % eind juni 2013

a. Kwartaal-evolutie van de balans

Eind juni 2013 bedroeg de geconsolideerde balans van de groep Dexia 247,2 miljard EUR, een daling met 110 miljard EUR over het 1^e halfjaar van 2013 en met 18,7 miljard EUR tegenover 31 maart 2013. Deze inkrimping van de balans valt in 2013 vooral te verklaren door de afronding van de verkoop van SFIL op 31 januari, die een impact van -84 miljard EUR heeft op de geconsolideerde balans van de groep Dexia.

In de volgende balansrubrieken deden zich tijdens het afgelopen halfjaar de grootste veranderingen voor:

- Aan de actiefzijde, een daling van de portefeuille van leningen en effecten met -71,5 miljard EUR, als gevolg van de verkoop van SFIL, de natuurlijke afschrijving van leningen en effecten die niet wordt gecompenseerd door nieuwe stromen van commerciële productie, in de lijn van de verbintenissen die de Groep in het kader van haar geordende ontmanteling is aangegaan. De marktwaarde van de derivaten (fair value) daalt anderzijds met 25,2 miljard EUR als gevolg van het verdwijnen van SFIL, en de stijging van de langetermijnrente doet het bedrag van onderpand aan de tegenpartijen van derivaten van de Groep met 6,5 miljard EUR dalen;
- Aan de passiefzijde, een daling van de uitstaande marktfinancieringen (-77,3 miljard EUR) die vooral overeenstemt met de uitstaande Obligations Foncières van CAFFIL, dochter van SFIL, en met de afschrijving van gewaarborgde schulden. De marktwaarde van de derivaten (fair value) daalt met 30,9 miljard EUR, vooral door de verkoop van SFIL.

b. Versterkte solvabiliteitsratio's door de verkoop van SFIL

Op 30 juni 2013 bedraagt het kern eigen vermogen (Tier 1) 10 283 miljoen EUR, een daling met 706 miljoen EUR tegenover eind december 2012. Op dezelfde datum bedraagt het reglementaire kapitaal 10 794 miljoen EUR (-741 miljoen EUR ten opzichte van eind 2012). Deze evolutie valt vooral te verklaren door het nettoverlies van 905 miljoen EUR dat werd geboekt in het 1^e halfjaar van 2013, deels gecompenseerd door een herneming van 133 miljoen EUR, die verband houdt met het verdwijnen van SFIL met een onmiddellijke impact op het eigen vermogen.

De gewogen risico's bedragen 50 miljard EUR, een daling met 5 miljard EUR tegenover eind december 2012 en met 2 miljard EUR op het 2^e kwartaal van 2013, door de afname van de kredietrisico's die voortvloeit uit de verkoop van SFIL (-4 miljard EUR) en de afschrijving van de balans van de Groep.

Tijdens het voorbije halfjaar had de vermindering van de gewogen risico's een positieve impact van 216 basispunten op de CAD-ratio van de Groep, die deels wordt tenietgedaan door de daling van het eigen vermogen, met een impact van -134 basispunten. De solvabiliteitsratio's van de Groep zijn dus versterkt: eind juni 2013 bedroegen ze 21,7 % (tegen 20,9 % eind december 2012) voor de CAD-ratio en 20,6 % (tegen 19,9 %) voor de Tier 1-ratio.

De niet in de resultatenrekening opgenomen of uitgestelde winsten en verliezen (Other Comprehensive Income) bedroegen -7 miljard EUR, een daling met 1 miljard EUR over het afgelopen halfjaar. Deze verbetering van het OCI houdt vooral verband met de verkoop van SFIL (+ 0,2 miljard EUR), alsook met een verbetering van de AFS-reserve (activa beschikbaar voor verkoop) met 0,8 miljard EUR door een inkrimping van de kredietmarges op staatsobligaties.

B. Evolutie van de liquiditeitssituatie van de groep Dexia

- Daling van de financieringsbehoefte tijdens 1H 2013
- Stijging van de marktfinancieringen en daling van de financieringen van de centrale banken

Tijdens het 1^e halfjaar van 2013 kende de liquiditeitssituatie van de groep Dexia een positieve evolutie, die werd gekenmerkt door:

- Een daling van de financieringsbehoefte op korte termijn van de Groep met 4 miljard EUR voornamelijk te verklaren door: de verkoop

van SFIL (een vermindering van de nettofinancieringsbehoefte van 11,2 miljard EUR), een daling van het te betalen collateral (-6,5 miljard EUR), de ontbinding van financieringen aangeknoopt met Belfius Bank NV voor een bedrag van -5,8 miljard EUR en de aflossingen van passiva waaronder gegarandeerde uitgiften 2008 tijdens het semester (-9,5 miljard EUR). De uitstaande leningen zonder staatswaarborg in handen van Belfius Bank NV bedroegen eind juni 2013, 896 miljoen EUR⁽¹⁶⁾.

- De groei van de plaatsingen van schuld papier in de markt. Deze trend was al zichtbaar vanaf het najaar van 2012 en hield in de 1^e helft van 2013 aan. De uitvoering van nieuwe gedekte financieringen, waaronder Repo's gesloten via Eurex, voor 5,1 miljard EUR en de plaatsing in de markt van 12 miljard EUR gewaarborgd schuld papier compenseerden voor een stuk de afschrijving tijdens het halfjaar van gewaarborgd schuld papier van 2008 (15,5 miljard EUR) en van gedekte schulden (3,6 miljard EUR). De Groep lanceerde met succes een inaugurele uitgifte met driejarige waarborg van 1,5 miljard EUR. Deze transactie profiteerde van een heel granulaire belegging bij 80 eindbeleggers van uiteenlopende regio's dankzij een orderboek van 1,7 miljard EUR.

Door deze ontwikkelingen hoefde minder vaak een beroep te worden gedaan op de waarborg van de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat en op de financiering van de centrale banken. De uitstaande gewaarborgde schuld daalde van 73,7 miljard EUR eind 2012, waarvan 19,6 miljard EUR onder het mechanisme van 2008, tot 69,2 miljard EUR eind juni 2013, waarvan 10 miljard EUR onder het mechanisme van 2008. De financiering van de centrale banken werd tijdens het halfjaar met 9,3 miljard EUR verminderd, waardoor het uitstaande bedrag eind juni 2013 uitkwam op 40,8 miljard EUR.

Op die datum vertegenwoordigden de gewaarborgde financieringen en de financiering van de centrale banken ongeveer 50 % van de financieringsstructuur van de Groep, een daling met 3,6 % tijdens het halfjaar.

De Groep maakte tijdens de 1^e helft van 2013 geen gebruik van de noodliquiditeitslijnen (ELA).

(16) Deze uitstaande leningen worden gedekt door activa in het bezit van Belfius Bank NV.

INLEIDING

De belangrijkste risico's die Dexia in het kader van zijn activiteiten moet beheren, worden in detail beschreven in het jaarverslag 2012 van Dexia. Het zijn onder meer het kredietrisico, het marktrisico, het balans-beheer (ALM), het liquiditeitsrisico, het wisselrisico en het beheer van de operationele risico's.

Tijdens de eerste helft van 2013 heeft de groep Dexia haar geordende ontmantelingsproces voortgezet. De opmerkelijkste gebeurtenis voor de organisatie van de supportline Risk was de verkoop van SFIL op 31 januari 2013, die vanaf 2012 grondig was voorbereid. De supportline heeft op deze manier haar governance en organisatie aangepast aan de nieuwe perimeter van de Groep. Een deel van de Risk-teams moest worden heropgericht na de overheveling van een aantal medewerkers naar SFIL. Tot eind juli 2013 werd een overgangperiode ingesteld die moest zorgen voor de continuïteit van de diensten op grond van Service Level Agreements (SLA). Deze verkoop had ook een impact op het marktrisico van de groep Dexia, aangezien sommige derivaten van Dexia Crédit Local die voorheen elementen van de balans van Dexia Municipal Agency dekten, in een geïsoleerde open positie kwamen te staan en dus boekhoudkundig opnieuw bij "trading" moesten worden ingedeeld. Daarom werd in Parijs een "tradingportefeuille" heropend voor het beheer van deze posities. Daartoe werd een kader met de gepaste Guidelines uitgetekend voor het dekken van het marktrisico. In het kader van de beheersing van de operationele risico's die verbonden zijn aan de transformatie van de Groep, schonk de supportline Risk bijzondere aandacht aan de inventarisering van de back-up processen van de bank, waaronder die welke de impact ondervonden van de verkoop van de operationele entiteiten. Er werden, bijvoorbeeld, vervangoplossingen in kaart gebracht voor het eventuele vertrek van medewerkers die deze essentiële taken vervullen.

KREDIETRISICO

De posities van de Groep worden voorgesteld in MCRE⁽¹⁾ (Maximum Credit Risk Exposure- maximale blootstelling aan het kredietrisico). Als het kredietrisico gewaarborgd is door een derde met een lagere risicoweging, geldt het substitutieprincipe.

De belangrijkste kredietgebeurtenissen van het eerste halfjaar van 2013 deden zich voor in Spanje en de Verenigde Staten. In Spanje waren er achterstallige betalingen bij enkele tegenpartijen en projectfinancieringen. De door de openbare tegenpartijen verschuldigde huurgelden konden met enige vertraging aan de projectvennootschappen betaald worden. Zoals aangekondigd in het persbericht van 22 juli 2013 heeft de Groep in de Verenigde Staten uitstaande vorderingen op de stad Detroit, die in juli 2013 bescherming aanvroeg onder Chapter 9. De situatie wordt aandachtig gevolgd en voor een deel van de uitstaande bedragen zijn specifieke voorzieningen aangelegd.

VERDELING VAN DE POSITIES VOLGENS TEGENPARTIJ

Op 30 juni 2013 blijven de posities voornamelijk geconcentreerd in de lokale openbare sector (52 %).

Het aandeel van de financiële instellingen vertegenwoordigt 15,6 % van het totaal, wat neerkomt op een afname van 8,9 miljard EUR, vooral door de daling van de herfinancieringstransacties tussen Dexia en Belfius Bank NV, dat in oktober 2011 de groep Dexia verlaten heeft.

POSITIES VAN DE GROEP DEXIA VOLGENS TEGENPARTIJ

<i>in miljoen EUR</i>	Activiteiten aangehouden voor verkoop	Voortgezette activiteiten	Totaal
Overheden	0	27 701	27 701
Lokale openbare sector	0	98 669	98 669
Bedrijven	0	6 304	6 304
Kredietverbetersaars	0	4 104	4 104
ABS /MBS	0	7 415	7 415
Projectfinancieringen	0	14 946	14 946
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	0	3	3
Financiële instellingen	259	28 321	28 580
Andere	137	1 071	1 208
Totaal	396	188 535	188 931

(1) De Maximum Credit Risk Exposure (MCRE) omvat het uitstaande boekhoudkundige nettobedrag, zijnde het nominale bedrag na aftrek van specifieke waardeverminderingen en bedragen in de reserve van effecten beschikbaar voor verkoop, rekening houdend met de gelopen rente en de boekhoudkundige impact van de afdekking van de reële waarde.

De portefeuille van projectfinancieringen daalde sinds eind 2012 met 11,5 %, onder invloed van: (i) de natuurlijke aflossing van de portefeuille, (ii) de vervroegde terugbetalingen bij de herfinancieringen van de schulden van de kredietnemers, waaraan Dexia niet deelneemt, en (iii) de wisselimpact tijdens de periode, onder meer op het Britse pond en de Australische dollar.

POSITIES PER GEOGRAFISCH SEGMENT

Op 30 juni 2013 bleven de posities voornamelijk geconcentreerd in de Europese Unie.

De daling van de Franse posities met 3,4 miljard EUR valt vooral te verklaren door de natuurlijke aflossing van de posities in de lokale openbare sector.

De daling van de posities in de Verenigde Staten is toe te schrijven aan de natuurlijke aflossing van de portefeuille, alsook aan de verkoop van activa of de herfinanciering van transacties waaraan Dexia niet heeft deelgenomen.

Het bedrag van de herfinancieringstransacties tussen Dexia en Belfius Bank NV is verder gedaald, waardoor de blootstelling aan België is verminderd. Die vertegenwoordigt nog slechts 3,2 % van de blootstelling van de voortgezette activiteiten van de Groep op 30 juni 2013, tegen 5,3 % eind 2012.

POSITIES VAN DE DEXIA GROEP PER GEOGRAFISCH SEGMENT			
			(niet geauditeerde cijfers)
<i>in miljoen EUR</i>	Activiteiten aangehouden voor verkoop	Voortgezette activiteiten	Totaal
Oostenrijk	0	1 797	1 797
België	19	5 718	5 736
Centraal- en Oost-Europa	0	3 854	3 854
Frankrijk (inclusief Dom-Tom)	246	29 853	30 099
Duitsland	1	23 272	23 273
Griekenland	0	219	219
Hongarije	0	1 287	1 287
Ierland	0	272	272
Italië	0	32 237	32 237
Japan	0	6 070	6 070
Luxemburg	35	163	199
Nederland	0	1 033	1 033
Andere	95	7 157	7 252
Portugal	0	3 778	3 778
Scandinavische landen	0	1 332	1 332
Centraal- en Zuid-Amerika	0	1 137	1 137
Zuidoost-Azië	0	1 142	1 142
Spanje	0	21 244	21 244
Europese instellingen	0	475	475
Zwitserland	0	481	481
Turkije	0	588	588
Groot-Brittannië	0	16 920	16 920
Verenigde Staten en Canada	0	28 507	28 507
Totaal	396	188 535	188 931

POSITIES VOLGENS RATING

Op 30 juni 2013 laat de groep een goede gemiddelde kredietkwaliteit optekenen, met 85 % van de posities die een "Investment Grade" rating

hebben (tegen 87 % op 31 december 2012). De Groep voert een beleid ter vermindering van de risico's die als gevoelig worden beschouwd. Zo verkocht Dexia tijdens het afgelopen halfjaar zijn restposities in Cyprus, evenals effecten in financiële instellingen.

BLOOTSTELLING VAN DE GROEP VOLGENS RATING		(niet geauditeerde cijfers)	
	31/12/12	30/06/13	
	Totaal ⁽¹⁾	Totaal	
AAA	13 %	12 %	
AA	22 %	23 %	
A	30 %	29 %	
BBB	22 %	21 %	
BB	11 %	12 %	
B	1 %	1 %	
CCC	0 %	0 %	
D	1 %	1 %	
NR	1 %	1 %	
Totaal	100 %	100 %	

(1) Zonder SFIL.

BLOOTSTELLING VAN DE GROEP OP BEPAALDE EUROPESE LANDEN

De posities van de groep Dexia in bepaalde Europese landen bleven tijdens het halfjaar stabiel. Dexia staat niet bloot aan Griekse, Ierse en Cypriotische staatsobligaties.

BLOOTSTELLING VAN DE GROEP OP BEPAALDE EUROPESE LANDEN (MRCE OP DE FINALE TEGENPARTIJEN)						(niet geauditeerde cijfers)
<i>in miljoen EUR</i>	Totaal	waarvan lokale openbare sector	waarvan project-financieringen en bedrijven	waarvan financiële instellingen	waarvan ABS/MSB	
Griekenland	219	87	95	0	37	
Ierland	272	0	89	99	84	
Italië	32 237	15 086	1 515	761	185	
Portugal	3 778	1 929	226	153	151	
Spanje	21 244	10 197	2 728	6 890	923	

BLOOTSTELLING VAN DE GROEP AAN STAATSOBLIGATIE VAN BEPAALDE EUROPESE LANDEN					(niet geauditeerde cijfers)
<i>in miljoen EUR</i>	31/12/2012 Nominaal bedrag	31/03/2013 Nominaal bedrag	30/06/2013 Nominaal bedrag	Notionele VaR 30 juni 2013 vs 31 dec. 2012	
Griekenland	0	0	0	-	
Ierland	0	0	0	-	
Italië	11 550	10 269	10 208	-12 %	
Portugal	1 822	1 822	1 822	0 %	
Spanje	468	462	455	-3 %	

KWALITEIT VAN DE ACTIVA

De leningen en voorschotten aan cliënten waarop een bijzondere waardevermindering werd toegepast, stegen in de eerste helft van 2013 bij constante perimeter met 3 % tot 1 360 miljoen EUR. Deze stijging gaat gepaard met een toename van de bijzondere voorzieningen op leningen en voorschotten aan cliënten met 28 % tot 499 miljoen EUR. Verschillende factoren dragen bij tot deze stijging:

- De kwalificatie als dubieuze en betwiste debiteuren van nieuwe schuldvorderingen, waaronder vooral die op de stad Detroit, die op 18 juli 2013 bescherming aanvraag onder Chapter 9 van de Bankruptcy Code. De blootstelling van de groep Dexia waarop de schulderstructureringsmaatregelen betrekking hebben, bedraagt 305 miljoen USD, waarvan 75 miljoen USD is verzekerd via een performante herverzekeraar. Het resterende bedrag dat is verzekerd door een herverzekeraar voor wie een gerechtelijke reorganisatieprocedure loopt, werd gedeeltelijk in waarde verminderd. Als we rekening houden met de verwachte invorderingen, loopt het bedrag van de voorziening op tot 48 % (Swap niet inbegrepen) van het totale uitstaande bedrag eind juni 2013;
- De verbeterde financiële situatie van tegenpartijen die aanleiding geeft tot een herclassificatie als gezonde vorderingen. Dit is onder meer het geval voor een projectfinanciering in Italië en twee spelers van de Franse openbare sector;

- De vermindering van de blootstelling aan enkele tegenpartijen die op 31 december 2012 waren ingedeeld bij dubieuze en betwiste debiteuren, als gevolg van de verkoop van de posities of terugbetalingen die tijdens het halfjaar hebben plaatsgevonden.

De afname van de dekkingsratio tussen 30 juni 2012 en 31 december 2012 wordt verklaard door de verkoop van DenizBank en Banque Internationale à Luxembourg die bijgevolg de perimeter van de Groep verlieten. De evolutie tussen 31 december 2012 en 30 juni 2013 vloeit voort uit een toename van specifieke boekhoudkundige voorzieningen, voornamelijk te wijten aan een extra voorziening voor de stad Detroit.

MARKTRISICO

De gemiddelde VaR bedroeg 9,6 miljoen EUR tijdens het eerste halfjaar van 2013 (tegen 9,7 miljoen EUR over heel 2012).

Na de verkoop van Dexia Municipal Agency (DMA) en dus de verwijdering ervan uit de groep Dexia op 31 januari 2013, kwamen sommige derivaten van Dexia die voorheen elementen van de balans van Dexia Municipal Agency dekten, in een geïsoleerde open positie te staan en moesten ze dus boekhoudkundig opnieuw bij "trading" worden ingedeeld. Daarom werd in Parijs een "tradingportefeuille" heropend voor het beheer van deze posities. Daartoe werd een kader met de gepaste Guidelines uitgetekend voor het dekken van het marktrisico.

KWALITEIT VAN ACTIVA ⁽¹⁾					(niet geauditeerde cijfers)
<i>in miljoen EUR, behalve waar anders vermeld</i>	30/06/11	31/12/11	30/06/12	31/12/12	30/06/13
Leningen en voorschotten aan cliënten waarop een bijzondere waardevermindering werd toegepast	3 228	2 534	2 174	1 676	1 360
Bijzondere waardeverminderingen op portefeuille leningen en voorschotten aan cliënten	1 844	1 594	1 307	405	499
Asset quality ratio ⁽²⁾	1,1 %	1,1 %	1,0 %	0,9 %	1,1 %
Dekkingsratio ⁽³⁾	57,1 %	62,9 %	60,1 %	24,2 %	36,7 %

(1) Cijfers berekend voor de gehele perimeter (voortgezette en beëindigde activiteiten).

(2) De verhouding tussen de leningen en voorschotten waarop een bijzondere waardevermindering werd toegepast en de bruto uitstaande leningen en voorschotten aan cliënten.

(3) De verhouding tussen de bijzondere waardeverminderingen en de leningen en voorschotten waarop een bijzondere waardevermindering werd toegepast.

VALUE AT RISK VAN DE MARKTACTIVITEITEN					
VaR (10 dagen, 99 %) per activiteit <i>in miljoen EUR</i>	IR ⁽¹⁾ & FX ⁽²⁾⁽³⁾	Spread Trading	Andere risico's ⁽⁴⁾	Totaal 1S 2013	Limiet
Gemiddelde	1,4	7,8	0,4	9,6	
Einde periode	1,3	7,3	0,4	9,0	
Maximum	2,5	8,4	0,6	11,1	22
Minimum	0,7	7,0	0,4	8,4	

(1) IR : renterisico.

(2) FX : wisselrisico.

(3) IR & Forex : zonder balansbeheer (BSM).

(4) Andere risico's : inflatie, CO₂, grondstoffen.

OPERATIONEEL RISICO

Tijdens het eerste halfjaar van 2013 volgde de Groep aandachtig haar operationele risico's op basis van een aantal elementen, waaronder de databank van operationele risico's, de zelfbeoordeling van de risico's, de definitie van actieplannen en permanente controle.

In de overgangperiode die de Groep doormaakt, gekenmerkt door de verkoop van operationele entiteiten, schonk Dexia bijzondere aandacht aan enkele aspecten van de operationele risico's, zoals het vertrek van sleutelpersonen en de wijziging van de verwerkingsprocessen wanneer de operationele toepassingen vervangen moeten worden. Zo werden de cruciale taken in kaart gebracht en systematisch actieplannen uitgewerkt. De scheiding tussen Dexia en SFIL wordt specifiek opgevolgd, onder meer vanuit het oogpunt van de continuïteit van de cruciale taken. Anderzijds, gaven de psycho-sociale risico's bij Dexia Crédit Local aanleiding tot preventie- en begeleidingsacties.

JURIDISCHE RISICO'S

Zoals vele financiële instellingen is Dexia betrokken bij een aantal onderzoeksprocedures op regelgevend vlak en bij een aantal geschillen, waaronder de zogenaamde *class action lawsuits* in de Verenigde Staten en Israël. Behalve indien anders vermeld, is de stand van zaken van de belangrijkste, hierna samengevatte geschillen en onderzoeksprocedures gebaseerd op de toestand per 30 juni 2013 en op de informatie waarover Dexia op die datum beschikte. Andere lopende geschillen en onderzoeksprocedures zullen, op basis van de informatie waarover Dexia op de voornoemde datum beschikte, wellicht geen belangrijke impact hebben op de financiële situatie van de Groep, of het is nog te vroeg om precies na te gaan of zij een dergelijke impact zouden kunnen hebben.

De gevolgen van de belangrijkste geschillen en onderzoeksprocedures die mogelijk een aanzienlijke impact kunnen hebben op de financiële situatie, de resultaten of de activiteiten van de Groep, zijn weerspiegeld in de beknopte geconsolideerde financiële staten van de Groep. Onder voorbehoud van de algemene voorwaarden van de beroepsaansprakelijkheidsverzekering en de aansprakelijkheidsverzekeringsspolissen voor de leidinggevendenden die Dexia heeft afgesloten, zouden de schadelijke financiële gevolgen van alle of bepaalde geschillen en onderzoeksprocedures geheel of gedeeltelijk gedekt kunnen zijn door dergelijke verzekeringsspolissen. Onder voorbehoud van de aanvaarding van die risico's door de betrokken verzekeraars, zouden ze gecompenseerd kunnen worden met betalingen die Dexia in verband daarmee zou kunnen ontvangen.

Dexia Nederland

Tijdens het 1^e halfjaar van 2013 heeft er zich geen belangrijke ontwikkeling voorgedaan in dit dossier. Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2012 van Dexia (p. 76 en 77), beschikbaar op www.dexia.com.

Financial Security Assurance

Tijdens het 1^e halfjaar van 2013 heeft er zich geen belangrijke ontwikkeling voorgedaan in dit dossier. Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2012 van Dexia (p. 77 en 78), beschikbaar op www.dexia.com.

Aangehaalde tekortkomingen in de financiële communicatie

Tijdens het 1^e halfjaar van 2013 heeft er zich geen belangrijke ontwikkeling voorgedaan in dit dossier. Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2012 van Dexia (p. 78), beschikbaar op www.dexia.com.

Dexia banka Slovensko

Tijdens het 1^e halfjaar van 2013 heeft er zich geen belangrijke ontwikkeling voorgedaan in dit dossier. Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2012 van Dexia (p. 78), beschikbaar op www.dexia.com.

Dexia Crediop

Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2012 van Dexia (p. 78 en 79), beschikbaar op www.dexia.com.

Het Londense Hooggerechtshof (High Court of Justice) bevestigde onlangs zijn standpunt over de geldigheid en tegenstelbaarheid van de renteswapcontracten die in dit geval zijn gesloten door de regio Piemonte. Hoewel daarover apart beslist zal moeten worden, bestaat de mogelijkheid dat het Hof de regio Piemonte vervolgens veroordeelt tot het betalen van de verschuldigde bedragen op grond van de betreffende swaps, waarvan het bedrag eind juni uitkwam op ongeveer 27,5 miljoen EUR in hoofdsom.

Dexia Israël

Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2012 van Dexia (p. 79 en 80), beschikbaar op www.dexia.com.

Op 27 mei 2013 heeft de rechter tijdens een zitting voor de District Court van Tel Aviv aan de partijen gevraagd om te onderzoeken of er tot een akkoord kan worden gekomen in het kader van een bemiddelingsproces. De eerste bemiddelingsbijeenkomst vond plaats op 21 juli 2013. Op dit ogenblik is Dexia niet in staat een redelijke voorspelling te doen over de duur of het resultaat van dat bemiddelingsproces.

Dexia Crédit Local

Het totale aantal klanten die Dexia Crédit Local hebben gedagvaard, op 30 juni 2013, bedraagt 194.

Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in de tussentijdse verklaring 1T 2013, beschikbaar op www.dexia.com en hoofdstuk I.B.b op pagina 7 van dit rapport.

Kommunalkredit Austria AG/KA Finanz AG

Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie waarnaar wordt verwezen in de tussentijdse verklaring 3T 2012 van Dexia, beschikbaar op www.dexia.com.

Na een vordering tot nietigverklaring ingesteld door Dexia Crédit Local op 24 mei 2012 tegen de beslissing van de algemene vergadering van KA Finanz AG van 25 april 2012, heeft de Handelsrechtbank van Wenen (Oostenrijk) op 9 maart 2013 een vonnis gewezen waarmee zij erkent dat de door Dexia Crédit Local aangehouden participation notes geldig blijven volgens de voorwaarden, met een nominale waarde van 151,66 miljoen EUR. Aangezien echter een aantal eisen van Dexia Crédit Local werden afgewezen, werd in april 2013 beroep aangetekend tegen het vonnis (we merken op dat KA Finanz AG eveneens beroep heeft aangetekend tegen de uitspraak).

Op dit ogenblik is Dexia niet in staat een redelijke voorspelling te doen over de duur of het resultaat van dit dossier, noch over de eventuele financiële gevolgen ervan.

Dexia NV en Dexia Crédit Local: verzoekschriften tot nietigverklaring van de Belgische koninklijke besluiten tot toekenning van een staatswaarborg.

Bij de Belgische Raad van State werden verzoekschriften ingediend tot nietigverklaring van de Belgische koninklijke besluiten die de Belgische Staat machtigen om een waarborg te verlenen aan Dexia Crédit Local. Voor nadere toelichtingen hierover verwijzen wij naar pagina 80 van het jaarverslag van Dexia (beschikbaar op www.dexia.com). Dexia heeft besloten om tussen te komen in de procedure om zijn argumenten te verdedigen. Het grootste bezwaar van de eisers is dat de aan Dexia toegekende waarborg had moeten worden toegestaan langs wetgevende weg en niet via een koninklijk besluit. Een wet van 17 juni 2013 bekrachtigt deze koninklijke besluiten en geeft ze meteen wetgevende waarde.

Banque Internationale à Luxembourg

Wij verwijzen naar de informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2012 van Dexia (p. 80), beschikbaar op www.dexia.com, over dit dossier, waarbij de aandeelhouders van BIL sinds de datum van het jaarverslag 2012 nieuwe eisen tegen Dexia hebben ingediend, en die eisen door Dexia nog steeds betwist worden.

DenizBank

Dexia werd in de loop van de maand juli 2013 op de hoogte gebracht van de beslissing van de mededingingsautoriteit in Turkije, die DenizBank en 11 andere lokale banken veroordeelt in het kader van vermeende prijsafspraken inzake krediet- en depositokaarten. DenizBank werd veroordeeld tot een boete van 23 miljoen TRY (wat overeenstemt met 9,01 miljoen EUR tegen de koers van de dag). Dexia heeft er zich toe verbonden om Sberbank, koper van DenizBank, schadeloos te stellen als dat risico zich zou voordoen. Dexia onderzoekt evenwel de mogelijkheden om beroep aan te tekenen tegen deze beslissing.

VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN VOOR DE KOMENDE ZES MAANDEN

De economische omgeving waarin de groep Dexia haar activiteit uitoefent, zal ook in de tweede helft van 2013 gekenmerkt worden door een aantal onzekere factoren zoals de evolutie van de Eurozone.

De volgende sectoren zullen in termen van risico's bijzondere aandacht moeten blijven krijgen: de lokale openbare sector in Spanje, Italië en Portugal; de Publiek-Private Samenwerkingsprojecten, onder meer in Spanje, en de Amerikaanse lokale besturen.

De Groep blijft daarentegen blootgesteld aan een liquiditeitsrisico. In het bijzonder op het vlak van haar financieringscapaciteit, die afhankelijk is van de appetijt van investeerders voor de uitgiften onder overheidswaarborg en die beïnvloed wordt door de perceptie van deze investeerders met betrekking tot de evolutie van de Euro-zone.

Er zal bijzondere aandacht moeten blijven gaan naar het beheer van het operationele risico tijdens de overgangperiode die zal volgen op de effectieve scheiding van de activiteiten tussen Dexia en SFIL, onder meer in termen van continuïteit van de cruciale taken.

GROEP RATINGS

RATINGS OP 7 AUGUSTUS 2013			
	Langetermijn	Outlook	Kortetermijn
Dexia Crédit Local			
Fitch	A	Stable outlook	F1
Moody's	Baa2	Negative outlook	P-2
Standard & Poor's	BBB	Stable outlook	A-2
Dexia Kommunalbank Deutschland (Pfandbriefe)			
Standard & Poor's	A	Stable outlook	-
Dexia LDG Banque (lettres de gage)			
Standard & Poor's	BBB	Stable outlook	A-2

REGLEMENTAIR EIGEN VERMOGEN		
<i>in miljoen EUR</i>	31/12/12	30/06/13
Reglementair eigen vermogen (na de bestemming van het resultaat)	11 535	10 794
Reglementair eigen vermogen stricto sensu inclusief het hybride kapitaal (Tier 1-kapitaal)	10 989	10 283
Reglementair kern eigen vermogen	10 879	10 106
Omrekeningsverschillen – Groep	(31)	(21)
Actuariële verschillen inzake pensioenregeling met vaste bijdragen	0	(8)
Prudentiële filters	(186)	(115)
Minderheidsbelangen (bruikbaar als Tier 1)	422	412
Dividenduitkering (minderheidsbelang)	0	0
Aftrekposten	(191)	(188)
<i>Immateriële vaste activa en goodwill</i>	<i>(165)</i>	<i>(161)</i>
<i>Aandelen en deelbewijzen van andere kredietinstellingen en financiële instellingen waarin de deelneming meer dan 10 % bedraagt (50 %)</i>	<i>(26)</i>	<i>(26)</i>
Hybride Tier1-kapitaalinstrumenten	96	96
Aanvullend eigen vermogen (Tier 2-kapitaal)	546	511
Achtergestelde schulden met bepaalde looptijd	530	515
AFS-reserve aandelen (+)	132	121
Overschot IRB-voorziening	22	12
Aftrekposten	(138)	(137)
<i>Aandelen en deelbewijzen van andere kredietinstellingen en financiële instellingen waarin de deelneming meer dan 10 % bedraagt (50 %)</i>	<i>(138)</i>	<i>(137)</i>

KENMERKEN VAN HYBRIDE TIER 1-INSTRUMENTEN

Op 30 juni 2013, bezit Dexia een uitstaand bedrag van hybride Tier 1-instrumenten voor 96 miljoen EUR, opgebouwd uit 2 uitgiften:

- eeuwigdurende achtergestelde niet-cumulatieve schuldbewijzen ten belope van 56 miljoen EUR, uitgegeven door Dexia Crédit Local SA;
- eeuwigdurende achtergestelde niet-cumulatieve schuldbewijzen ten belope van 40 miljoen EUR, uitgegeven door Dexia Funding Luxembourg SA (ondertussen gefusioneerd met Dexia NV).

Uitgever	Geboekt bedrag (in miljoen EUR)	Coupon	Calldatum	Coupon na calldatum
Dexia Crédit Local SA	56	4,30 %	18/11/2015	Euribor 3 m + 173 bp
Dexia Funding Luxembourg SA	40	4,892 %	02/11/2016	Euribor 3 m + 178 bp

GEWOGEN RISICO'S EN SOLVABILITEITSRATIO'S

GEWOGEN RISICO'S					
<i>in miljoen EUR</i>	30/06/11	31/12/11 ⁽¹⁾	30/06/12	31/12/12 ⁽²⁾	30/06/13 ⁽³⁾
Kredietrisico	110 169	73 507	77 692	48 914	42 758
Marktrisico	7 183	2 047	2 391	1 276	1 922
Operationeel risico	9 650	7 821	7 821	5 131	5 131
Total	127 002	83 374	87 903	55 321	49 812

(1) Deconsolidatie van Belfius op 01/10/11.

(2) Deconsolidatie van DenizBank, RBC-Dexia Investor Services en Banque Internationale à Luxembourg.

(3) Deconsolidatie van SFII (moedermaatschappij van Dexia Municipal Agency).

SOLVABILITEITSRATIO'S					
	30/06/11	31/12/11	30/06/12	31/12/12 ⁽²⁾	30/06/13
Core Tier 1 ratio	10,3 %	6,4 %	6,2 %	19,7 %	20,5 %
Tier 1 ratio	11,4 %	7,6 %	6,6 %	19,9 %	20,6 %
Capital Adequacy Ratio	13,0 %	10,3 %	8,4 %	20,9 %	21,7 %

BELANGRIJKSTE AANDEELHOUDERS VAN DEXIA OP 30 JUNI 2013

<i>percentage deelneming in het kapitaal</i>	
Belgische federale overheid via de Federale Participatie en Investeringsmaatschappij	50,02 %
Franse overheid	44,40 %
Andere institutionele, individuele aandeelhouders en medewerkers	5,58 %

BELANGRIJKSTE TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Er waren geen belangrijke transacties met verbonden partijen in het eerste semester van 2013, met uitzondering van de waarborgovereenkomst van 2013 eerder beschreven in het jaarverslag 2012 van Dexia NV. Voor meer inlichtingen verwijzen we dus naar de paragraaf over de transacties met verbonden partijen in het jaarverslag 2012 van Dexia (pagina 154).

AANTAL AANDELEN			
<i>in miljoen EUR</i>	30/06/12	31/12/12	30/06/13
Aantal aandelen	1 948 984 474	30 896 352 895 ⁽¹⁾	30 896 352 895 ⁽¹⁾
<i>Waarvan eigen aandelen</i>	324 633	324 633	324 633
Inschrijvingsrechten (warrants) ⁽²⁾	64 474 087	60 386 176	60 386 176
Totaal aantal aandelen en Inschrijvingsrechten⁽³⁾	2 013 458 561	30 956 739 071	30 956 739 071

(1) Waarvan 1,948,984,474 class A aandelen en 28,947,368,421 class B aandelen.

(2) Deze bedragen houden geen rekening met de twee warrants uitgegeven overeenkomstig de staatswaarborg in het kader van de verkoop van FSA.

(3) Raadpleeg ook het luik "Wettelijke informatie" op www.dexia.com voor meer details.

GEGEVENS PER AANDEEL			
<i>in miljoen EUR</i>	30/06/12	31/12/12	30/06/13
Winst per aandeel (in EUR)			
- basis ⁽¹⁾	-0,60	-1,47	-0,46
- verwaterd ⁽²⁾	-0,60	-1,47	-0,46
Gewogen gemiddeld aantal aandelen ⁽³⁾	1 948 659 841	1 948 659 841	1 948 659 841
Gewogen gemiddeld aantal aandelen – verwaterd ⁽³⁾	1 948 659 841	1 948 659 841	1 948 659 841
Nettoactiva per aandeel (in EUR)⁽⁴⁾			
- m.b.t. kern eigen vermogen ⁽⁵⁾	3,57	0,35	0,33
- m.b.t. eigen vermogen van de Groep ⁽⁶⁾	-1,45	0,09	0,10

(1) Verhouding tussen het nettoresultaat groepsaandeel en het gewogen gemiddeld aantal aandelen.

(2) Verhouding tussen het nettoresultaat groepsaandeel en het gewogen gemiddeld aantal verwaterde aandelen.

(3) Exclusief eigen en preferente aandelen.

(4) Verhouding tussen de nettoactiva en het aantal aandelen op het einde van de periode (met aftrek van de eigen aandelen).

(5) Zonder reserves op aandelen beschikbaar voor verkoop, reële waarde van de dekkingsderivaten en omrekeningsverschillen.

(6) Reserves op aandelen beschikbaar voor verkoop, reële waarde van de dekkingsderivaten en omrekeningsverschillen inbegrepen.

BEHEERSVERSLAG

VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSOON

De raad van bestuur verklaard, in naam en voor rekening van de vennootschap, dat, voor zover bekend :

- a) de verkorte financiële overzichten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- b) het beheersverslag een getrouw overzicht geeft van de informatie die daarin moet worden opgenomen volgens de geldende wetgeving.

Opgemaakt te Brussel, op 13 augustus 2013

Karel De Boeck
Gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité
Dexia NV

Gezien het samenkomen van de kringen van Dexia Crédit Local en Dexia NV, en om de beknopte geconsolideerde financiële staten van beide entiteiten gemakkelijk te kunnen vergelijken, heeft Dexia beslist om voor Dexia NV vanaf 1 januari 2013 gebruik te maken van het publicatieformaat dat wordt voorgesteld door de Autorité des Normes Comptables (ANC) in Frankrijk (conform de op 2 juli 2009 gepubliceerde aanbeveling 2009 R04 van de CNC) en reeds gebruikt door Dexia Crédit Local. Deze wijziging heeft geen impact op de voorstelling van het nettoresultaat en het eigen vermogen, vermits het enkel leidt tot

herindelingen van balans- en resultatenrekeningen. De herclassificatie van sommige rubrieken veroorzaakt niettemin een wijziging van een aantal aggregaten en ratio's. De geconsolideerde balans en de geconsolideerde resultatenrekening zijn dus voorgesteld volgens het schema ANC. Wij verwijzen naar toelichting I. *Waarderingsregels en regels voor geconsolideerde beknopte tussentijdse rapportering* en toelichting IV. *Overgang van de voorstelling van de rekeningen volgens het schema Dexia naar de voorstelling volgens het schema ANC (Autorité des Normes Comptables)*.

DEXIA – GECONSOLIDEERDE BALANS			
ACTIEF <i>in miljoen EUR</i>	30/06/12	31/12/12	30/06/13
I. Kas en centrale banken	776	1 054	840
II. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	23 564	23 380	24 422
III. Derivaten als afdekkingsinstrumenten	8 657	9 371	6 450
IV. Financiële activa beschikbaar voor verkoop	35 435	36 060	32 179
V. Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen	10 102	10 865	9 358
VI. Leningen aan en vorderingen op cliënten	156 169	149 564	139 157
VII. Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille	3 360	3 526	1 336
VIII. Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	521	456	493
IX. Lopende belastingen	209	209	196
X. Uitgestelde belastingen	17	20	18
XI. Overlopende rekeningen en overige activa	39 189	37 503	31 337
XII. Activa aangehouden voor verkoop	132 670	84 599	895
XV. Materiële vaste activa	528	501	494
XVI. Immateriële vaste activa	45	43	35
XVII. Consolidatieverschillen	59	59	0
TOTAAL VAN HET ACTIEF	411 301	357 210	247 210

De toelichtingen van pagina 32 tot 51 maken integraal deel uit van dit geconsolideerd beknopt financieel verslag.

DEXIA – GECONSOLIDEERDE BALANS			
VERPLICHTINGEN <i>in miljoen EUR</i>	30/06/12	31/12/12	30/06/13
I. Centrale banken	45 869	50 590	41 163
II. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	29 610	27 831	25 548
III. Derivaten als afdekkingsinstrumenten	34 889	35 760	25 620
IV. Schulden aan kredietinstellingen	54 452	34 130	33 936
V. Schulden aan cliënten	9 781	10 727	10 887
VI. Schuldpapier	104 021	109 651	97 719
VII. Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille	368	372	261
VIII. Lopende belastingen	11	18	20
IX. Uitgestelde belastingen	145	217	133
X. Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	4 359	4 289	6 861
XI. Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten	128 721	79 357	505
XIII. Voorzieningen voor risico's en kosten	261	251	308
XIV. Achtergestelde schulden	1 135	707	689
Totaal van de verplichtingen	413 622	353 900	243 650
XV. Eigen vermogen	(2 321)	3 310	3 560
XVI. Eigen vermogen, aandeel van de groep	(2 818)	2 852	3 106
XVII. Kapitaal en verbonden reserves	2 436	7 936	2 436
XVIII. Geconsolideerde reserves	5 678	5 849	8 615
XIX. Latente of uitgestelde winsten of verliezen	(9 766)	(8 067)	(7 040)
XX. Resultaat van het boekjaar	(1 166)	(2 866)	(905)
XXI. Minderheidsbelangen	497	458	454
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN	411 301	357 210	247 210

De toelichtingen van pagina 32 tot 51 maken integraal deel uit van dit geconsolideerd beknopt financieel verslag.

DEXIA – GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING		
<i>in miljoen EUR</i>	30/06/12 ⁽¹⁾	30/06/13
I. Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	9 317	7 639
II. Rentekosten & soortgelijke kosten	(9 672)	(7 740)
III. Commissies (opbrengsten)	68	47
IV. Commissies (kosten)	(71)	(27)
V. Nettoresultaat uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	(116)	(345)
VI. Nettowinst (verlies) uit financiële activa beschikbaar voor verkoop	(150)	(23)
VII. Overige opbrengsten	41	30
VIII. Overige kosten	(29)	(103)
IX. Nettobankproduct	(612)	(522)
X. Algemene bedrijfskosten	(226)	(197)
XI. Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(24)	(16)
XII. Brutobedrijfsresultaat	(862)	(735)
XIII. Risicokost	(199)	(84)
XIV. Bedrijfsresultaat	(1 061)	(819)
XVI. Nettowinst (verlies) op overige activa	(16)	(3)
XVIII. Resultaat voor belastingen	(1 077)	(822)
XIX. Winstbelastingen	(8)	47
XX. Nettoresultaat van beëindigde activiteiten	(100)	(134)
XXI. Nettoresultaat	(1 185)	(909)
XXII. Aandeel van het minderheidsbelang	(19)	(4)
XXIII. Nettoresultaat aandeel van de groep	(1 166)	(905)
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten	(1 085)	(775)
Aandeel van het minderheidsbelang	(23)	(8)
Aandeel van de groep	(1 062)	(767)
Nettoresultaat per aandeel, aandeel van de groep (in EUR)		
Gewoon	(0,60)	(0,46)
- waarvan : <i>betrekking op de voortgezette activiteiten</i>	(0,55)	(0,39)
- waarvan : <i>betrekking op de beëindigde activiteiten</i>	(0,05)	(0,07)
Verwaterd	(0,60)	(0,46)
- waarvan : <i>betrekking op de voortgezette activiteiten</i>	(0,55)	(0,39)
- waarvan : <i>betrekking op de beëindigde activiteiten</i>	(0,05)	(0,07)

(1) In overeenstemming met IFRS 5, werden de cijfers per 30 juni 2012 herzien teneinde de resultaten van ADTS, geassocieerd onder beëindigde activiteiten, apart weer te geven.

De toelichtingen van pagina 32 tot 51 maken integraal deel uit van dit geconsolideerd beknopt financieel verslag.

DEXIA - GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN							
KERN EIGEN VERMOGEN							
<i>in miljoen EUR</i>							
Op 31 december 2011		4 618	13 649	(4)	965	(11 639)	7 589
<i>Wijzigingen tijdens het boekjaar</i>							
- Bestemming van het resultaat van het boekjaar 2011					(11 639)	11 639	0
- Overboeking ⁽¹⁾		(4 118)	(11 749)		15 867		0
- Overige ⁽²⁾					525		525
- Nettoresultaat van het boekjaar						(1 166)	(1 166)
Op 30 juni 2012		500	1 900	(4)	5 718	(1 166)	6 948
LATENTE OF UITGESTELDE WINSTEN OF VERLIEZEN							
<i>in miljoen EUR</i>							
Op 31 december 2011		(238)	(5 279)	(2 378)	(879)	0	(833)
<i>Wijzigingen tijdens het boekjaar</i>							
- Wijzigingen via de reserves van de reëlewaardeaanpassingen van effecten	(6)	211				(2)	203
- Afboeking van uitgestelde belastingen	(3)	(577)	(20)	(73)			(673)
- Overboeking naar het resultaat van de reëlewaarde van effecten beschikbaar voor verkoop ten gevolge van verkopen		(36)	14				(22)
- Afschrijving van de «bevroren» reëlewaarde op de geherclassificeerde portefeuille – in toepassing van IAS 39-gewijzigd			57				57
- Wijziging via de reserves van de reëlewaarde van de afgeleide instrumenten					46		46
- Wijziging in het resultaat van de reëlewaarde van de afgeleide instrumenten					(1)		(1)
- Overboekingen	(502)	(86)		(3)	2	589	0
- Omrekeningsverschillen		(9)	(25)	(11)		276	231
Op 30 juni 2012	(749)	(5 776)	(2 352)	(921)	0	32	(9 766)
MINDERHEIDSBELANGEN							
<i>in miljoen EUR</i>							
Op 31 december 2011				1 819		(121)	1 698
<i>Wijzigingen tijdens het boekjaar</i>							
- Dividenden				(7)			(7)
- Nettoresultaat van het boekjaar				(19)			(19)
- Wijzigingen in reële waarde via reserves						3	3
- Afschrijving van de “bevroren” reëlewaarde op de geherclassificeerde portefeuille – in toepassing van IAS 39-gewijzigd						1	1
- Afboeking van uitgestelde belastingen						(35)	(35)
- Omrekeningsverschillen						(2)	(2)
- Overige wijzigingen ⁽³⁾				(1 142)			(1 142)
Op 30 juni 2012				651		(154)	497
Kern eigen vermogen							6 948
Latente of uitgestelde winsten of verliezen - aandeel van de groep							(9 766)
Minderheidsbelangen							497
TOTAAL EIGEN VERMOGEN op 30 juni 2012							(2 321)

- (1) De buitengewone algemene vergadering van 9 mei 2012 heeft beslist het kapitaal van EUR 4 118 miljoen terug te brengen tot EUR 500 miljoen, door aanzuivering van een gedeelte van het overgedragen verlies, zoals dit blijkt uit de jaarrekening vastgesteld op 31 december 2011 en de uitgiftepremies te verminderen met EUR 11 749 miljoen tot EUR 1 900 miljoen, door aanzuivering met dit bedrag van het saldo van het overgedragen verlies, zoals dit is vermeld in de jaarrekening vastgesteld op 31 december 2011.
- (2) Dit bedrag weerspiegelt de impact van de terugkoop van de eeuwigdurende achtergestelde niet-cumulatieve schuldbewijzen uitgegeven door Dexia Crédit Local (DCL) en Dexia Funding Luxembourg (DFL), gefusioneerd met Dexia NV. DCL haalde een meerwaarde ten belope van EUR 486 miljoen excl. kosten, uit de terugkoop van 92 % van de omloop van haar diep achtergestelde schuldbewijzen uitgegeven op 18 november 2005, tegen de prijs van 24 % (uitgedrukt in percentage van hun nominale waarde). De effecten waren geboekt in minderheidsbelangen. De meerwaarde werd geboekt als kern eigen vermogen, in overeenstemming met de IFRS normen. Dexia kocht de schuldbewijzen van DFL (91,84 % van de omloop) die Belfius (voorheen DBB) had verworven in het kader van het publiek bod tot aankoop dat ze had gelanceerd op 20 februari 2012. Ten gevolge van de fusie van Dexia en DFL op 1 januari 2012, worden de schuldbewijzen die nog steeds zijn aangehouden door de investeerders (EUR 38 miljoen), in de boeken opgenomen onder het kern eigen vermogen, en niet langer als minderheidsbelangen. (zie eveneens bijlage 5. Gebeurtenissen na balansdatum in het jaarverslag van Dexia 2011).
- (3) Dexia Crédit Local kocht EUR 644 miljoen van haar eeuwigdurende diep achtergestelde schuldbewijzen (ISIN FR0010251421) en ten gevolge van de fusie van Dexia Funding Luxembourg en Dexia NV, dienen de DFL eeuwigdurende achtergestelde niet-cumulatieve schuldbewijzen (ISIN XS0273230572) (EUR - 498 miljoen) te worden geboekt onder het kern eigen vermogen.

De toelichtingen van pagina 32 tot 51 maken integraal deel uit van dit geconsolideerd beknopt financieel verslag.

DEXIA - GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN							
KERN EIGEN VERMOGEN							
<i>in miljoen EUR</i>							
Op 31 december 2012	Geplaatst kapitaal		Uitgifte-premies	Eigen aandelen	Reserves en overgedragen resultaat	Nettoresultaat van het boekjaar	Kern eigen vermogen
	6 000		1 900	(4)	5 889	(2 866)	10 919
<i>Wijzigingen tijdens het boekjaar</i>							
- Bestemming van het resultaat van het boekjaar 2012					(2 866)	2 866	0
- Overboeking ⁽¹⁾	(5 500)				5 500		0
- Correctie van ramingen ⁽²⁾					133		133
- Overige					(1)		(1)
- Nettoresultaat van het boekjaar						(905)	(905)
Op 30 juni 2013	500		1 900	(4)	8 655	(905)	10 146
LATENTE OF UITGESTELDE WINSTEN OF VERLIEZEN							
<i>in miljoen EUR</i>							
	Van activa aangehouden voor verkoop	Reëlewaarde-aanpassingen van effecten beschikbaar voor verkoop, na belastingen	"Bevoren" reëlewaarde-aanpassing van geherclassificeerde financiële activa naar leningen en vorderingen, na belastingen	Reëlewaarde-aanpassingen op kasstroom-afdekkingen, na belastingen	Actuariële verschillen inzake pensioenregeling met vaste bijdragen	Omrekeningsverschillen	Latente of uitgestelde winsten of verliezen – aandeel van de groep
Op 31 december 2012	(148)	(4 802)	(2 203)	(885)	0	(29)	(8 067)
<i>Wijzigingen tijdens het boekjaar</i>							
- Wijzigingen via de reserves van de reëlewaardeaanpassingen van effecten	3	651		(63)			591
- Afboeking van uitgestelde belastingen		198	14	(4)			208
- Overboeking naar het resultaat van de reëlewaarde van effecten beschikbaar voor verkoop ten gevolge van waardeverminderingen		10	30				40
- Overboeking naar het resultaat van de reëlewaarde van effecten beschikbaar voor verkoop ten gevolge van verkopen		(22)					(22)
- Afschrijving van de "bevoren" reëlewaarde op de geherclassificeerde portefeuille - in toepassing van IAS 39-gewijzigd			113				113
- Wijziging van de boekhoudregels	(2)				(4)		(6)
- Wijzigingen van de actuariële verschillen inzake pensioenregeling met vaste bijdragen		(20)	(32)	1	(1)	10	(41)
- Omrekeningsverschillen							
- Wijzigingen in de consolidatiekring	142	3					145
Op 30 juni 2013	(5)	(3 982)	(2 078)	(951)	(5)	(19)	(7 040)
MINDERHEIDSBELANGEN							
<i>in miljoen EUR</i>							
Op 31 december 2012				Kern eigen vermogen	Niet-gerealiseerde of uitgestelde winsten of verliezen		Minderheidsbelangen
				473	(15)		458
<i>Wijzigingen tijdens het boekjaar</i>							
- Dividenden				(5)			(5)
- Nettoresultaat van het boekjaar				(4)			(4)
- Wijzigingen in reële waarde via reserves						6	6
- Overboeking naar het resultaat van de reëlewaarde van effecten beschikbaar voor verkoop ten gevolge van verkopen						(1)	(1)
- Afschrijving van de "bevoren" reëlewaarde op de geherclassificeerde portefeuille – in toepassing van IAS 39-gewijzigd						1	1
- Wijziging van de boekhoudregels						(2)	(2)
- Wijzigingen van de actuariële winsten/verliezen inzake pensioenregeling met vaste bijdragen						(1)	(1)
- Omrekeningsverschillen						2	2
Op 30 juni 2013				464	(10)		454
Kern eigen vermogen							10 146
Latente of uitgestelde winsten of verliezen – aandeel van de groep							(7 040)
Minderheidsbelangen							454
TOTAAL EIGEN VERMOGEN op 30 juni 2013							3 560

(1) De buitengewone algemene vergadering van 8 mei 2013 heeft beslist tot een kapitaalvermindering van EUR 5,5 miljard, om het kapitaal terug te brengen tot EUR 500 miljoen door aanzuivering van het vennootschappelijk overgedragen verlies, dat voortvloeit uit de bestemming bepaald door de gewone algemene vergadering van 8 mei 2013.

(2) Het verschil ten belope van EUR 133 miljoen tussen de geschatte impact van de derivaten tussen Dexia Crédit Local en Dexia Municipal Agency, werd getoond in het eigen vermogen, overeenkomstig de werkwijze voorzien door de IFRS normen inzake de correctie van ramingen.

De toelichtingen van pagina 32 tot 51 maken integraal deel uit van dit geconsolideerd beknopt financieel verslag.

DEXIA – GECONSOLIDEERDE STAAT VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		
<i>in miljoen EUR</i>	30/06/12	30/06/13
Nettoresultaat	(1 185)	(909)
Latente of uitgestelde winsten of verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt		
Elementen die nooit geherclassieerd zullen zijn in het nettoresultaat		
Actuariële verschillen inzake pensioenregeling met vaste bijdragen		(10)
Actuariële verschillen inzake pensioenregeling met vaste bijdragen van groepen van activa aangehouden voor verkoop		(3)
Belastingen		4
Totaal van de niet-gerealiseerde of uitgestelde winsten of verliezen die nooit geherclassieerd zullen zijn in het nettoresultaat		(9)
Elementen geherclassieerd of vatbaar voor toekomstige herclassering in het nettoresultaat		
Omrekeningsverschillen	865	12
Latente of uitgestelde winsten of verliezen op financiële investeringen beschikbaar voor verkoop	141	960
Latente of uitgestelde winsten of verliezen op kasstroomafdekkingen	47	(73)
Latente of uitgestelde resultaten van groepen van activa aangehouden voor verkoop	(456)	214
Belastingen	(789)	(72)
Totaal van de niet-gerealiseerde winsten of verliezen geherclassieerd of vatbaar voor toekomstige herclassering in het nettoresultaat	(192)	1 041
Totaal van de latente of uitgestelde winsten of verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt	(192)	1 032
Nettoresultaat en latente of uitgestelde winsten of verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt	(1 378)	123
Waarvan aandeel van de groep	(1 326)	121
Waarvan aandeel van de minderheidsbelangen	(52)	1

De toelichtingen van pagina 32 tot 51 maken integraal deel uit van dit geconsolideerd beknopt financieel verslag.

DEXIA – GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT		
<i>in miljoen EUR</i>	30/06/12 ⁽¹⁾	30/06/13
Kasstroom uit bedrijfsverrichtingen		
Nettoresultaat na belastingen	(1 185)	(909)
<i>Aanpassingen mbt:</i>		
- Waardevermindering, afschrijving en overige waardecorrecties	401	34
- Waardevermindering op obligaties, aandelen, leningen en overige activa	104	76
- Netto-opbrengsten of verliezen uit investeringen	45	9
- Kosten wegens voorzieningen	(11)	(6)
- Niet-gerealiseerde (winsten) of verliezen	4	226
- Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen	0	(1)
- Uitgestelde belastingen	(241)	(80)
Wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen ⁽²⁾	(447)	(835)
Nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen	(1 330)	(1 486)
Kasstroom uit investeringsverrichtingen		
Aankoop van vaste activa	(104)	(54)
Verkoop van vaste activa	20	27
Verwerving van niet-geconsolideerde aandelen	(30)	(1)
Verkoop van niet-geconsolideerde aandelen	33	32
Verwerving van filialen en bedrijfsonderdelen	(1)	0
Verkoop van filialen en bedrijfsonderdelen	0	(2 570)
Nettokasstroom uit investeringsverrichtingen	(82)	(2 566)
Kasstroom uit financieringsverrichtingen		
Terugbetaling van het eigen vermogen	(158) ⁽³⁾	0
Uitgifte van achtergestelde schulden	4	0
Terugbetaling van achtergestelde schulden	(314)	(11)
Betaalde dividenden	(7)	(5)
Nettokasstroom uit financieringsverrichtingen	(475)	(16)
Nettokasstroom	(1 887)	(4 068)
Geldmiddelen en equivalenten bij het begin van het boekjaar	16 796	6 765
Kasstroom uit bedrijfsverrichtingen	(1 330)	(1 486)
Kasstroom uit investeringsverrichtingen	(82)	(2 566)
Kasstroom uit financieringsverrichtingen	(475)	(16)
Impact ten gevolge van wijzigingen van wisselkoersen en consolidatiekring op geldmiddelen en equivalenten	211	10
Geldmiddelen en equivalenten op het einde van de periode	15 120	2 707
Bijkomende informatie		
Betaalde inkomstenbelasting	(95)	(21)
Ontvangen dividenden	4	1
Ontvangen intresten	13 338	7 999
Betaalde intresten	(12 603)	(7 985)

(1) De definitie van geldmiddelen en equivalenten werd herzien op 30 juni 2013 teneinde de financiële activa beschikbaar voor verkoop met een looptijd van minder dan 90 dagen uit te sluiten: de bedragen aan geldmiddelen en equivalenten werden bijgevolg herzien en bedragen EUR -3 526 miljoen per 31 december 2011, EUR -3 360 miljoen per 30 juni 2012 en EUR -2 158 miljoen per 31 december 2012. We verwijzen naar Toelichting I. Waarderingsregels en regels voor geconsolideerde beknopte tussentijdse rapportering, punt 2.3.

(2) Naar analogie werd de lijn *Wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen* herzien voor EUR -219 miljoen per 30 juni 2012. De impact van de evolutie van de wisselkoersen en de consolidatiekring op de geldmiddelen en equivalenten werd herzien met EUR -52 miljoen op 30 juni 2012.

(3) Impact van het publiek bod tot aankoop van EUR 700 miljoen hybride Tier 1 effecten van Dexia Crédit Local.

De toelichtingen van pagina 32 tot 51 maken integraal deel uit van dit geconsolideerd beknopt financieel verslag.

TOELICHTING I. WAARDERINGSREGELS EN REGELS VOOR GECONSOLIDEERDE BEKNOPTTE TUSSENTIJDSE RAPPORTERING

ALGEMENE INFORMATIE

De moedermaatschappij van de Groep is Dexia NV, een naamloze vennootschap die opgericht werd en gedomicileerd is in België. Het adres van de hoofdzetel is: Marsveldplein 5, B-1050 Brussel (België). Dexia staat genoteerd op NYSE Euronext in Brussel, alsook op de Luxemburgse beurs.

Deze financiële verslagen werden op 6 augustus 2013 door de raad van bestuur goedgekeurd voor bekendmaking.

WAARDERINGSREGELS

De voornaamste grondslagen voor de financiële verslaggeving die bij de opstelling van deze geconsolideerde beknopte financiële verslagen zijn toegepast, worden hieronder toegelicht.

Daarbij worden de volgende afkortingen gebruikt:

- IASB: International Accounting Standards Board
- IFRS IC: IFRS Interpretations Committee
- IFRS: International Financial Reporting Standards

1. Grondslagen voor de financiële verslaggeving

De geconsolideerde beknopte financiële verslagen van Dexia zijn opgesteld in overeenstemming met de door de EU goedgekeurde IFRS-standaarden en bekrachtigd door de Europese Commissie op 30 juni 2013.

In deze tussentijdse rapportering worden dezelfde waarderingsregels en berekeningsmethodes gehanteerd als bij de opstelling van de jaarrekening van 2012, met uitzondering van de in sectie 2. "Veranderingen in de waarderingsregels sinds de vorige publicatie die Dexia-groep kan beïnvloeden" toegelichte elementen.

In het bijzonder, de geconsolideerde beknopte tussentijdse rapportering werd opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse financiële verslaggeving", dewelke de inhoud van een tussentijds financieel verslag en de grondslagen voor opname en waardering in volledige of verkorte financiële overzichten voor een tussentijdse periode voorschrijft op een cumulatieve basis.

Zoals op 31 december 2012 zijn de geconsolideerde beknopte financiële verslagen van Dexia op 30 juni 2013 opgesteld conform de boekhoudkundige regels van kracht in de veronderstelling van continuïteit (going concern) en zijn gebaseerd op een aantal veronderstellingen die werden voorgesteld in de nota "Verduidelijkingen betreffende de voorstelling van de geconsolideerde financiële staten 1H 2013 van de groep Dexia" van het beheersverslag, pagina 5.

Bij de opstelling van de geconsolideerde beknopte financiële verslagen dient het management ramingen en veronderstellingen te hanteren die de gerapporteerde bedragen beïnvloeden. Om deze veronderstellingen en schattingen te maken, gebruikt het management de informatie die op het moment van de opstelling van de geconsolideerde beknopte financiële verslagen beschikbaar is en maakt ze haar inschatting. Hoewel het management van oordeel is dat het bij het opstellen van die ramingen alle beschikbare informatie in overweging heeft genomen, zouden de werkelijke resultaten kunnen afwijken van deze ramingen en zouden de verschillen aanmerkelijk kunnen zijn voor de financiële verslagen.

Oordeelsvorming gebeurt voornamelijk in de volgende domeinen:

- Classificatie van financiële instrumenten in de overeenstemmende klassen voor waardering: "leningen aan en voorderingen", "aangehouden tot einde looptijd", "beschikbaar voor verkoop", "aangehouden voor handelsdoeleinden" en "gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening". Deze opdeling is gebaseerd op de kenmerken van het instrument en de intentie van Dexia;
- financiële instrumenten waarvoor geen genoteerde prijzen beschikbaar zijn in actieve markten worden gewaardeerd op basis van waarderingsmodellen. De bepaling of er al dan niet een actieve markt is, is gebaseerd op criteria zoals volume, marktliquiditeit, spread tussen bied- en laatkoers;
- bepaling van de reële waarde van financiële instrumenten aan de hand van een waarderingsmodel;
- bepalen of Dexia controle heeft over de entiteit waarin werd geïnvesteerd, inclusief SPE's;
- identificering van vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten (IFRS 5);
- het aanwijzen van derivaten als afdekkingsinstrumenten;
- bestaan van verplichting met een waarschijnlijke uitstroom van middelen in het kader van geschillen;
- aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen.

Inschattingen worden voornamelijk in de volgende domeinen gemaakt:

- bepalen van het recupereerbaar bedrag voor financiële activa die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan en van de reële waarde minus verkoopkosten voor vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten;
- het meten van de afdekkingseffectiviteit in afdekkingstransacties;
- bepalen van marktwaardecorrecties teneinde rekening te houden met waardering- en modelonzekerheden;
- bepalen van de gebruiksduur en de restwaarde van de eigendommen, machines en uitrusting, vastgoedbeleggingen en immateriële activa;
- actuariële ramingen bij het bepalen van de verplichtingen voor personeelsvoordelen en activa van de fondsen;
- raming van de toekomstige belastbare winst voor de boeking en de waardering van uitgestelde belastingvorderingen;
- raming van het recupereerbare bedrag van de kasstroomgenererende eenheden voor de bijzondere waardeverminderingen op goodwill.

We vestigen de aandacht op de elementen opgenomen in de toelichting VIII "Overheidsobligaties – directe exposure" en in de toelichting IX "Voornaamste groepen aangehouden voor verkoop." Deze toelichtingen omvatten oordeelsvorming en inschattingen met een belangrijke impact op de financiële geconsolideerde rapportering van 30 juni 2013.

De toepassing van IFRS 13 op 1 januari 2013, de aanpassing aan de parameters die worden gebruikt in de markt voor de waardering van derivaten en de erkenning van de DVA, verplichten Dexia om belangrijke bedragen in het resultaat te nemen in de rekeningen per 30 juni 2013. De procedures en instrumenten met betrekking tot de waardering van derivaten op basis van OIS en CVA / DVA zijn nog in ontwikkeling. De gegevens omvat in de rekeningen op 30 juni 2013 zijn een best mogelijke inschatting van de impact van deze op die datum.

De geconsolideerde beknopte financiële verslagen worden uitgedrukt in miljoenen euro (EUR) tenzij anders vermeld.

2. Wijzigingen in de boekhoudkundige regels en in de waarderingsregels sinds de vorige publicatie die invloed kunnen hebben op de groep Dexia

2.1. IASB- en IFRIC- teksten bekrachtigd door de Europese Commissie en van toepassing vanaf 1 januari 2013

- IFRS 13 "Waardering aan reële waarde". Deze norm beschrijft hoe men de reële waarde onder IFRS moet bepalen en vereist bijkomende toelichtingen in de jaarrekening. De wijziging in de

reële waarde als gevolg van de eerste toepassing van IFRS 13 wordt behandeld als een schattingswijziging en opgenomen in het resultaat. Deze norm heeft een impact op de bepaling van de reële waarde van de financiële activa en passiva van Dexia maar heeft geen invloed op de waardering van de niet-financiële activa omdat ze worden gewaardeerd aan historische kostprijs. Om tegemoet te komen aan de vereisten van IFRS 13 die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2013, en om in overeenstemming te zijn met de markt, maakt Dexia gebruik van een curve die gebaseerd op een dag tot dag rente (OIS) om haar derivaten te waarderen. Ondertussen heeft Dexia haar methodologie aangepast voor de erkenning van de Credit Value Adjustment (CVA) en boekte ze een Debit Value Adjustment (DVA). Die wijzigingen worden opgenomen in het resultaat en in Toelichting X. "Reële waarde".

- Aanpassing aan IFRS 7 "Financiële instrumenten: informatievervalsing", voor de compensatie van de financiële activa en verplichtingen. Deze aanpassing zal een invloed hebben op de toelichting van de jaarrekening van Dexia.
- Aanpassing aan IAS 19 "Personeelsbeloningen" wijzigt voornamelijk de opname en waardering van toegezegde pensioenplannen (o.a. "bandbreedte-benadering" of "corridor" niet langer toegelaten) en verbetert de informatievervalsing voor deze pensioenregelingen. De aanpassing van IAS 19 is van toepassing vanaf 1 januari 2013. Dexia verwacht niet dat deze aanpassing een significante impact zal hebben op de jaarrekening door de geringe impact op toegezegde pensioenplannen op het niveau van Dexia Groep. Door het opheffen van de "corridor" benadering erkent Dexia actuariële winsten en verliezen in de SoRIE.
- Aanpassing aan IAS 1 "Voorstelling van de niet-gerealiseerde resultaten" verduidelijkt de vereisten voor de presentatie van de staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten en voert een presentatie in van de niet-gerealiseerde resultaten op basis van de recycleerbaarheid.
- IFRIC 20 "Afschrapingskosten opgelopen tijdens de productiefase van oppervlaktelijnen". Deze interpretatie heeft geen impact op Dexia.
- Aanpassing van IAS 12 "Winstbelastingen – Uitgestelde belastingen: Inbaarheid van onderliggende activa". Deze aanpassing heeft geen impact op de financiële staten van Dexia die deze activa waardeert volgens het historische kostprijs principe.
- Aanpassing van IFRS 1 "Eerste toepassing van IFRS – Ernstige hyperinflatie en verwijdering van de vaste overgangsdata voor eerste toepassers". Deze heeft geen impact op de financiële staten van Dexia, aangezien Dexia geen eerste toepasser meer is.
- "Jaarlijkse verbeteringen cycli 2009-2011", welke een verzameling zijn van aanpassingen aan bestaande IFRS-standaarden. Dexia verwacht dat deze aanpassingen geen significante impact op de jaarrekening zullen hebben.

- Aanpassing aan IFRS 1 "Overheidsleningen". Deze zal geen impact hebben op de jaarrekening van Dexia, die geen eerste toepasser meer is.

2.2. IASB- en IFRIC- teksten bekrachtigd door de Europese Commissie tijdens het huidige jaar, maar nog niet van toepassing vanaf 1 januari 2013

- Aanpassingen aan IFRS 10, IFRS 11 en IFRS 12 " Geconsolideerde jaarrekeningen, Gezamenlijke regelingen en Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten: overgangsregeling". Deze aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2014 en de impact op de financiële staten van Dexia wordt momenteel beoordeeld.

2.3. Nieuwe IFRS-standaarden, IFRIC-interpretaties en aanpassingen gepubliceerd tijdens het huidige jaar, maar die nog niet bekrachtigd werden door de Europese Commissie

- IFRIC 21 "Heffingen of belastingen" (gepubliceerd door de IASB in mei 2013). Deze interpretatie is van toepassing vanaf 1 januari 2014 en heeft geen significante invloed op de financiële staten van Dexia.
- Aanpassing van IAS 36 "Bijzondere waardevermindering van activa: Openbaarmaking van de realiseerbare waarde van de niet-financiële activa" (gepubliceerd door de IASB in mei 2013). Deze wijziging is van toepassing vanaf 1 januari 2014 en heeft geen significante invloed op de financiële staten van Dexia.
- Aanpassing van IAS 39 "Novatie van derivaten en behouden van hedge accounting" (door de IASB gepubliceerd in juni 2013). Deze aanpassing is van toepassing vanaf 1 januari 2014 en heeft geen significante impact op de financiële staten van Dexia.
- IFRS IC heeft een artikel gepubliceerd in mei 2013 waarin staat dat het begrip "kasequivalenten" moet worden verstaan met een initiële looptijd van drie maanden en niet een resterende looptijd van 3 maanden. Hoewel Dexia zijn liquiditeitspositie op residuele basis beheert en niet op basis van de initiële looptijd, werd besloten om deze interpretatie te volgen.

3. Wijziging in de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening van Dexia SA

Sinds 1 januari 2013 worden de geconsolideerde jaarrekening van Dexia NV opgesteld in overeenstemming met de Franse CNC-aanbeveling 2009 R04 gepubliceerd op 2 juli 2009.

Na de verkoop van haar belangrijkste operationele dochterondernemingen in 2012 en 2013 heeft Dexia enkel nog Dexia Credit Local als een direct operationele dochteronderneming. In 2004 stelde Dexia de geconsolideerde jaarrekening voor in overeenstemming met IFRS, die

de verschillende activiteiten van de groep omvatte. Dexia Credit Local, een Franse bank, heeft altijd haar jaarrekening gepubliceerd conform het format voorgesteld door ANC ("Autorité des Normes Comptables", voorheen CNC – "Conseil National de la Comptabilité"), net als andere Franse banken.

Om de directie en gebruikers van de financiële staten in staat te stellen om de geconsolideerde rekeningen van DCL en Dexia eenvoudiger te vergelijken, heeft de directie van Dexia besloten om eveneens het ANC formaat toe te passen vanaf 1 januari 2013.

Die verandering van presentatie heeft geen impact op het nettoresultaat noch het eigen vermogen. Het is louter een herindeling van de balans en resultatenrekening. Indien een rubriek heringedeeld wordt kunnen sommige sub-totalen, aggregaten en ratios beïnvloed worden. De benaming van sommige rubrieken werd gewijzigd om coherent te zijn met de gangbare termen in Frankrijk.

De belangrijkste herindelings worden uiteengezet in Toelichting IV. "Overgang van de presentatie van de rekeningen volgen Dexia format naar ANC formaat" en zijn als volgt:

Balans :

- Herclassificatie van collaterals van Kredietinstellingen/Cliënten naar "Overlopende rekeningen en overige activa"/"Overlopende rekeningen en overige verplichtingen",
- Herclassificatie van de tradingderivaten naar "Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde"/ "Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde",
- Uitsplitsing van de lopende belastingen en van de uitgestelde belastingen.

Actief :

- Afzonderlijke presentatie van :
 - financiële activa aangehouden tot einde looptijd,
 - financiële activa beschikbaar voor verkoop,
 - consolidatieverschillen.

Passief :

- Afzonderlijke presentatie van centrale banken,
- Hergroepering van kapitaal en uitgiftepremies, en eigen aandelen in "kapitaal en verbonden reserves",
- Herindeling van hybrides behorende tot het eigen vermogen van de groep van de "reserves" naar "Kapitaal en verbonden reserves"
- Geen uitsplitsing van latente of uitgestelde winsten of verliezen,

Resultaat :

■ Herclasseringen :

- "Dividenden" in "Nettowinst (verlies) uit financiële activa beschikbaar voor verkoop",
- Meer- en minderwaarden op immateriële en materiële activa, activa aangehouden voor verkoop, alsook de meer- en minderwaarden op geconsolideerde participaties (niet geïntegreerde activiteiten) naar de "Nettowinst (verlies) op overige activa",
- Waardeverminderingen, winsten en verliezen op obligaties die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, geclas-

sificeerd als "financiële activa aangehouden tot einde looptijd" en "financiële activa beschikbaar voor verkoop" naar "Risicokost"

- "Waardeverminderingen op materiële en immateriële activa" naar "Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa"
- "Personeelskosten" en "Algemene en administratieve kosten" naar "Algemene bedrijfskosten"
- Opdeling "Overige netto-opbrengsten" in "Overige opbrengsten" en "Overige kosten".
- Opnemings van "Voorzieningen voor juridische geschillen" in "Overige kosten".

TOELICHTING II. BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN DE CONSOLIDATIEKRING

OP 30 JUNI 2012

Nihil.

OP 30 JUNI 2013

Op 31 januari 2013 rond Dexia de verkoop af van Société de Financement Local (SFIL) de holding die eigenaar is van Dexia Municipal Agency (DMA), aan de Franse Staat, meerderheidsaandeelhouder, naast de Caisse des dépôts en La Banque Postale. In dit kader heet DMA, voorheen het vehikel voor herfinanciering van de lokale overheidssector in Frankrijk van de groep Dexia, voortaan Caisse Française de Financement Local (CAFFIL).

De prijs van de transactie werd vastgelegd op 1 euro, en leidde tot een globaal verlies van EUR 1 849 miljoen voor de groep Dexia. Dit bedrag omvat niet de correctie van EUR 133 miljoen genomen in het eigen vermogen 2013. We verwijzen naar de tabel geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen per 30 juni 2013.

Op 28 maart 2013, werd het Poolse filiaal Dexia Kommunalkredit Bank verkocht aan Getin Noble en op 2 april 2013 werd de overdracht van het volledige aandelenpakket in Dexia Bail beëindigd. Beide vennootschappen verlieten dan ook de consolidatiekring.

Op 28 juni 2013 werd een akkoord ondertekend voor de verkoop van Sofaxis voor een bedrag van 136 miljoen EUR. Deze transactie dient nog de goedkeuring te krijgen van de toezichthouders inzake concurrentieregeling en de Europese Commissie, en zou in de loop van het derde kwartaal van 2013 kunnen worden afgerond. Deze transactie heeft geen significatieve impact op het financiële resultaat van de groep. Sofaxis voldoet aan de voorwaarden om geïntegreerd te worden als activa bestemd voor verkoop. In de rekeningen per 30 juni 2013 worden de activa en passiva van Sofaxis getransfereerd naar respectievelijk *Activa aangehouden voor verkoop* en *Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten*.

TOELICHTING III. SEGMENTRAPPORTERING

Na de goedkeuring van zijn geordende resolutieplan door de Europese Commissie in december 2012, en gezien de geboekte vooruitgang bij de uitvoering van dit ontmantelingsproces, heeft Dexia zijn analyse per metier gewijzigd in het kader van de voorstelling van zijn geconsolideerde resultaten op 30 juni 2013. Deze voorstelling sluit aan bij het nieuwe profiel van de Groep en bij haar strategische koers. Een van de hoofddoelstellingen van deze strategie is het verkleinen van het risico dat de groep Dexia meebrengt voor de waarborgverlenende Staten en het verbeteren van haar vermogenswaarde voor de aandeelhouders.

Vanuit dit oogpunt zal de performantie van Dexia, op geconsolideerde basis, slechts aan één enkel segment toegewezen worden, zijnde **“Beheer van activiteiten in run-off”** zonder specifieke toewijzing van financiering en operationele uitgaven.

De rapportering aan het management omvat twee luiken:

- Rapportering met betrekking tot de activiteiten in run-off, die globaal geconsolideerd en opgevolgd worden via de resultatenrekening op basis van de toekomstige resultaten en de hieraan verbonden kosten, en die beschouwd moeten worden als één enkel segment;
- Rapportering met betrekking tot activiteiten aangehouden voor verkoop, die opgevolgd en geëvalueerd worden op een horizon van 12 maanden, niet omwille van een intrinsieke rentabiliteit op termijn, maar om de prijsonderhandelingen te optimaliseren.

Tevens:

- De opdeling van de resultatenrekening en de balans in twee segmenten, «Core» en «Legacy division», is bovendien niet langer gewettigd omdat alle activa nu de kwalificatie « activa in afbouw » krijgen.
- De thesaurie verrichtingen vormen niet langer een aparte activiteit/opbrengstcenter. Hun rol is beperkt tot het optimaliseren van de financieringskost van Dexia en de financiering van Dexia te verzekeren.
- De beoordeling van de performantie gebeurt niet langer via de toewijzing van de financiering en de werkingskosten per activiteitenlijn. De werkingskosten moeten met het oog op een betere opvolging, globaal en per geografische entiteit worden beheerd.

De resultaten van de beëindigde activiteiten en de activiteiten aangehouden voor verkoop dienen in rekening te worden genomen bij de analyse van de performantie van de Groep. Inderdaad, één van de doelstellingen van de Groep is het afstoten van de operationele entiteiten tegen de beste voorwaarden teneinde zoveel mogelijk zijn kapitaal te vrijwaren.

TOELICHTING IV. OVERGANG VAN DE VOORSTELLING VAN DE REKENINGEN VOLGENS HET SCHEMA DEXIA NAAR DE VOORSTELLING VOLGENS HET SCHEMA ANC (AUTORITE DES NORMES COMPTABLES)

Een aantal bedragen kunnen niet worden opgeteld omwille van afrondingen.

Sinds 1 januari 2013 worden de geconsolideerde jaarrekening van Dexia NV opgesteld in overeenstemming met de Franse CNC-aanbeveling 2009 R04 gepubliceerd op 2 juli 2009.

De belangrijkste herclassificaties zijn de volgende (de cijfers verwijzen naar de tabellen op de volgende pagina's):

Balans :

- Herclassificatie van collaterals van Kredietinstellingen/Cliënten naar "Overlopende rekeningen en overige activa"/"Overlopende rekeningen en overige verplichtingen"⁽¹⁾,
- Herclassificatie van de tradingderivaten naar "Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde"/ "Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde"⁽²⁾,
- Uitsplitsing van de lopende belastingen en van de uitgestelde belastingen⁽³⁾,

Actief :

- Afzonderlijke presentatie van :
 - financiële activa aangehouden tot einde looptijd⁽⁴⁾
 - financiële activa beschikbaar voor verkoop⁽⁴⁾
 - consolidatieverschillen⁽⁵⁾

Passief :

- Afzonderlijke presentatie van centrale banken⁽⁶⁾,
- Hergroepering van kapitaal en uitgiftepremies, en eigen aandelen in "kapitaal en verbonden reserves"⁽⁷⁾,
- Herindeling van hybrides behorende tot het eigen vermogen van de groep van de "reserves" naar "Kapitaal en verbonden reserves"⁽⁸⁾,
- Geen uitsplitsing van latente of uitgestelde winsten of verliezen,

Resultaat :

- Herclasseringen :
 - "Dividenden" in "Nettowinst (verlies) uit financiële activa beschikbaar voor verkoop"⁽⁹⁾,
 - Meer- en minderwaarden op immateriële en materiële activa, activa aangehouden voor verkoop, alsook de meer- en minderwaarden op geconsolideerde participaties (niet geïnclassificeerd in beëindigde activiteiten) naar de "Nettowinst (verlies) op overige activa"⁽¹⁰⁾,
 - Waardeverminderingen, winsten en verliezen op obligaties die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, geïnclassificeerd als "financiële activa aangehouden tot einde looptijd" en "financiële activa beschikbaar voor verkoop" naar "Risicokost"⁽¹¹⁾,
 - "Waardeverminderingen op materiële en immateriële activa" naar "Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa"⁽¹²⁾,
 - "Personeelskosten" en "Algemene en administratieve kosten" naar "Algemene bedrijfskosten"⁽¹³⁾,
- Opdeling "Overige netto-opbrengsten" in "Overige opbrengsten" en "Overige kosten"⁽¹⁴⁾.
- Opnemings van "Voorzieningen voor juridische geschillen" in "Overige kosten"⁽¹⁵⁾.

REKENINGEN PER 31 DECEMBER 2012

ACTIEF	Voorstelling Dexia	Trading- derivaten ⁽²⁾	Financiële activa aangehouden tot einde looptijd ⁽⁴⁾	Cash Collateral in overlopende rekeningen en diverse activa ⁽¹⁾	Consolidatie- verschillen ⁽⁵⁾	Uitsplitsing belastingen ⁽⁶⁾	Voorstelling ANC	
<i>in miljoen EUR</i>								
I. Kas en tegoeden bij centrale banken	1 054						1 054	I. Kas en centrale banken
IV. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	2 225	21 155					23 380	II. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening
VI. Derivaten	30 526	(21 155)					9 371	III. Derivaten als afdekkingsinstrumenten
V. Financiële investeringen	36 516		(456)				36 060	IV. Financiële activa beschikbaar voor verkoop
II. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	47 027			(36 162)			10 865	V. Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen
III. Leningen en voorschotten aan cliënten	150 019			(455)			149 564	VI. Leningen aan en vorderingen op cliënten
VII. Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille	3 526						3 526	VII. Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille
			456				456	VIII. Financiële activa aangehouden tot einde looptijd
X. Belastingvorderingen	229					(20)	209	IX. Lopende belastingen
						20	20	X. Uitgestelde belastingen
XI. Overige activa	886			36 617			37 503	XI. Overlopende rekeningen en overige activa
XII. Vaste activa en groepen van activa aangehouden voor verkoop	84 599						84 599	XII. Activa aangehouden voor verkoop
VIII. Materiële vaste activa	501						501	XV. Materiële vaste activa
IX. Immateriële activa en goodwill	102				(59)		43	XVI. Immateriële vaste activa
					59		59	XVII. Consolidatieverschillen
Totaal van het actief	357 210						357 210	Totaal van het actief

REKENINGEN PER 31 DECEMBER 2012									
PASSIEF	Voorstelling Dexia	Uitsplitsing centrale banken en krediet- instellingen ⁽⁶⁾	Trading- derivaten ⁽²⁾	Cash Collateral in overlopende rekeningen en overige verplichtingen ⁽¹⁾	Uitsplitsing belastingen ⁽³⁾	Hergroepering eigen vermogen ⁽⁷⁾	Positionering hybride instrumenten ⁽⁸⁾	Voorstelling ANC	
<i>in miljoen EUR</i>									
Verplichtingen									Verplichtingen
I. Schulden aan kredietinstellingen	87 478	(34 130)		(2 758)				50 590	I. Centrale banken
III. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	3 931		23 900					27 831	II. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening
IV. Derivaten	59 660		(23 900)					35 760	III. Derivaten als afdekkingsinstrumenten
II. Schulden aan en deposito's van cliënten	11 111	34 130		(383)				34 130	IV. Schulden aan kredietinstellingen
VI. Schuldpapier	109 651							10 727	V. Schulden aan cliënten
V. Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille	372							109 651	VI. Schuldpapier
IX. Belastingverplichtingen	234				(217)			372	VII. Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille
X. Overige verplichtingen	1 148			3 141	217			18	VIII. Lopende belastingen
XI. Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten	79 357							217	IX. Uitgestelde belastingen
VIII. Voorzieningen en andere verplichtingen	251							4 289	X. Overlopende rekeningen en overige verplichtingen
VII. Achtergestelde schulden	707							79 357	XI. Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten
Totaal van de verplichtingen	353 900							251	XIII. Voorzieningen voor risico's en kosten
								707	XIV. Achtergestelde schulden
								353 900	Totaal van de verplichtingen
Eigen vermogen									Eigen vermogen
Totaal eigen vermogen	3 310							3 310	XV. Eigen vermogen
Eigen vermogen van de groep	2 852							2 852	XVI. Eigen vermogen, aandeel van de groep
XIV. Geplaatst kapitaal	6 000					1 896	40	7 936	XVII. Kapitaal en verbonden reserves
XV. Uitgiftepremies	1 900					(1 900)			
XVI. Eigen aandelen	(4)					4			
XVII. Reserves en overgedragen resultaat	5 889						(40)	5 849	XVIII. Geconsolideerde reserves
XIX. Latente of uitgestelde winsten of verliezen	(8 067)							(8 067)	XIX. Latente of uitgestelde winsten of verliezen
XVIII. Nettoresultaat van het boekjaar	(2 866)							(2 866)	XX. Resultaat van het boekjaar
XX. Minderheidsbelang	458							458	XXI. Minderheidsbelangen
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	357 210							357 210	Totaal verplichtingen en eigen vermogen

REKENINGEN PER 30 JUNI 2012

ACTIEF	Voorstelling Dexia	Aanpassing netting IDA-IDP ^(a)	Voorstelling Dexia - herziene versie	Trading- derivaten ⁽²⁾	Financiële activa aangehouden tot einde looptijd ⁽⁴⁾	Cash Collateral in overlopende rekeningen en diverse activa ⁽¹⁾	Consolidatie- verschillen ⁽⁵⁾	Uitsplitsing belastingen ⁽³⁾	Voorstelling ANC	
<i>in miljoen EUR</i>										
I. Kas en tegoeden bij centrale banken	776		776						776	I. Kas en centrale banken
IV. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	2 473		2 473	21 091					23 564	II. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening
VI. Derivaten	29 748		29 748	(21 091)					8 657	III. Derivaten als afdekkingsinstrumenten
V. Financiële investeringen	35 956		35 956		(521)				35 435	IV. Financiële activa beschikbaar voor verkoop
II. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	47 862		47 862			(37 759)			10 102	V. Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen
III. Leningen en voorschotten aan cliënten	156 536		156 536			(367)			156 169	VI. Leningen aan en vorderingen op cliënten
VII. Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille	3 360		3 360						3 360	VII. Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille
					521				521	VIII. Financiële activa aangehouden tot einde looptijd
XI. Belastingvorderingen	88	138	226					(17)	209	IX. Lopende belastingen
XII. Overige activa	1 062		1 062			38 127		17	17	X. Uitgestelde belastingen
XIII. Vaste activa en groepen van activa aangehouden voor verkoop	132 670		132 670						39 189	XI. Overlopende rekeningen en overige activa
IX. Materiële vaste activa	528		528						132 670	XII. Activa aangehouden voor verkoop
X. Immateriële activa en goodwill	103		103				(59)		528	XV. Materiële vaste activa
							59		45	XVI. Immateriële vaste activa
									59	XVII. Consolidatieverschillen
Totaal van het actief	411 162	138	411 301						411 301	Totaal van het actief

(a) Correctie van een foutieve netting van uitgestelde belastingen op het actief met uitgestelde belastingen op het passief.

- GECONSOLIDEERD BEKNOPT FINANCIËEL VERSLAG OP 30 JUNI 2013 -

REKENINGEN PER 30 JUNI 2012

PASSIEF		Voorstelling Dexia	Aanpassing netting IDA-IDP ^(a)	Voorstelling Dexia - herziene versie	Uitsplitsing centrale banken en kredietinstel- lingen ⁽⁶⁾	Trading- derivaten ⁽²⁾	Cash Collateral in overlopende rekeningen en overige ver- plichtingen ⁽¹⁾	Uitsplitsing belastingen ⁽³⁾	Hergroepering eigen vermogen ⁽⁷⁾	Positionering hybride instrumenten ⁽⁸⁾	Voorstelling ANC		
<i>in miljoen EUR</i>													
Verplichtingen												Verplichtingen	
I.	Schulden aan kredietinstellingen	103 381		103 381	(54 452)		(3 060)				45 869	I.	Centrale banken
III.	Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	4 945		4 945		24 665					29 610	II.	Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening
IV.	Derivaten	59 554		59 554		(24 665)					34 889	III.	Derivaten als afdekkingsinstrumenten
II.	Schulden aan en deposito's van cliënten	9 876		9 876	54 452		(95)				54 452	IV.	Schulden aan kredietinstellingen
VI.	Schuldpapier	104 021		104 021							9 781	V.	Schulden aan cliënten
V.	Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille	368		368							104 021	VI.	Schuldpapier
X.	Belastingverplichtingen	18	138	156				(145)			11	VII.	Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille
XI.	Overige verplichtingen	1 203		1 203			3 155	145			145	VIII.	Lopende belastingen
XII.	Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten	128 721		128 721							4 359	IX.	Uitgestelde belastingen
IX.	Voorzieningen en andere verplichtingen	261		261							128 721	X.	Overlopende rekeningen en overige verplichtingen
VII.	Achtergestelde schulden	1 135		1 135							261	XI.	Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten
Totaal van de verplichtingen		413 483	138	413 622							413 622	XIII.	Voorzieningen voor risico's en kosten
												XIV.	Achtergestelde schulden
												Totaal van de verplichtingen	
Eigen vermogen												Eigen vermogen	
	Totaal eigen vermogen	(2 321)		(2 321)							(2 321)	XV.	Eigen vermogen
	Eigen vermogen van de groep	(2 818)		(2 818)							(2 818)	XVI.	Eigen vermogen, aandeel van de groep
XIV.	Geplaatst kapitaal	500		500				1 896		40	2 436	XVII.	Kapitaal en verbonden reserves
XV.	Uitgiftepremies	1 900		1 900				(1 900)				XVIII.	Geconsolideerde reserves
XVI.	Eigen aandelen	(4)		(4)				4				XIX.	Latente of uitgestelde winsten of verliezen
XVII.	Reserves en overgedragen resultaat	5 718		5 718						(40)	5 678	XX.	Resultaat van het boekjaar
XIX.	Latente of uitgestelde winsten of verliezen	(9 766)		(9 766)							(9 766)	XXI.	Minderheidsbelangen
XVIII.	Nettoresultaat van het boekjaar	(1 166)		(1 166)							(1 166)	Totaal verplichtingen en eigen vermogen	
XX.	Minderheidsbelang	497		497							497	411 301	Totaal verplichtingen en eigen vermogen
Totaal verplichtingen en eigen vermogen		411 162	138	411 301							411 301		

(a) Correctie van een foutieve netting van uitgestelde belastingen op het actief met uitgestelde belastingen op het passief.

REKENINGEN PER 30 JUNI 2012

RESULTATENREKENING	Voorstelling Dexia ^(a)	Dividenden ⁽⁹⁾	Uitsplitsing overige resultaten ⁽¹⁴⁾	Geschillen in overige resultaten ⁽¹⁵⁾	Hergroepering algemene kosten ⁽¹³⁾	Waardeverminderingen vaste activa ⁽¹²⁾	AFS ^(b) +HTM ^(c) : waardeverminderingen winsten/verliezen ^{(d)(11)}	Netto winsten/verliezen op imm. en mat. vaste activa & activa aangehouden voor verkoop ⁽¹⁰⁾	Voorstelling ANC	
<i>in miljoen EUR</i>										
I. Renteopbrengsten	9 317								9 317	I. Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten
II. Rentekosten	(9 672)								(9 672)	II. Rentekosten en soortgelijke kosten
III. Dividenden	1	(1)								
VI. Ontvangen provisies en honoraria	68								68	III. Commissies (opbrengsten)
VII. Betaalde provisies en honoraria	(71)								(71)	IV. Commissies (kosten)
IV. Nettoresultaat uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	(116)								(116)	V. Netto winst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening
VI. Nettoresultaat uit investeringen	(330)	1					163	16	(150)	VI. Nettowinst (verlies) uit financiële activa beschikbaar voor verkoop
VIII. Overige netto-opbrengsten	17		25 (25)	(5)					41 (29)	VII. Overige opbrengsten VIII. Overige kosten
Opbrengsten	(786)	0	0	(5)	0	0	163	16	(612)	IX. Nettobankproduct
IX. Personeelskosten	(145)				(81)				(226)	X. Algemene bedrijfskosten
X. Algemene en administratiekosten	(81)				81					
XI. Afschrijvingen	(19)					(6)			(24)	XI. Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa
Kosten	(245)									
Brutobedrijfsresultaat	(1 031)	0	0	(5)	0	(6)	163	16	(862)	XII. Brutobedrijfsresultaat
XII. Waardeverminderingen op leningen en voorzieningen voor kredietverbintenissen	(35)						(163)		(199)	XIII. Risicokost
XIII. Waardeverminderingen op immateriële en materiële activa	(6)						6			
XV. Voorzieningen voor juridische geschillen	(5)			5						
									(1 061)	XIV. Bedrijfsresultaat
Nettoresultaat voor belastingen van voortgezette activiteiten	(1 077)	0	0	0	0	0	0	0	(16) (1 077)	XVI. Nettowinst (verlies) op overige activa XVIII. Resultaat voor belasting
XVI. Belastingen	(8)								(8)	XIX. Winstbelastingen
Nettoresultaat van voortgezette activiteiten	(1 085)									
XVII. Nettoresultaat van beëindigde activiteiten	(100)								(100)	XX. Nettoresultaat van beëindigde activiteiten
Nettoresultaat	(1 185)								(1 185)	XXI. Nettoresultaat
Aandeel van het minderheidsbelang	(19)								(19)	XXII. Aandeel van het minderheidsbelang
Aandeel van de houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	(1 166)								(1 166)	XXIII. Nettoresultaat aandeel van de groep

(a) In overeenstemming met IFRS 5, werden de cijfers per 30 juni 2012 herzien teneinde de resultaten van ADTS, geïncorporeerd onder beëindigde activiteiten, apart weer te geven.
 (b) AFS: Investerings beschikbaar voor verkoop
 (c) HTM: Investerings aangehouden tot einde looptijd
 (d) Winsten en verliezen op AFS en HTM die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan.

TOELICHTING V. WISSELKOERSEN

WISSELKOERSEN						
		Slotkoers			Gemiddelde koers	
		30/06/12	31/12/12	30/06/13	30/06/12	30/06/13
Amerikaanse dollar	USD	1,2685	1,3220	1,3019	1,3017	1,3108

TOELICHTING VI. BELANGRIJKE BESTANDDELEN DIE DEEL UITMAKEN VAN DE RESULTATENREKENING

De gerapporteerde bedragen weerspiegelen belangrijke en/of ongebruikelijke transacties, en niet louter grote transacties. De vermelde bedragen zijn vóór belastingen en cumulatief over het lopende boekjaar.

Dexia tekende een verlies op ten belope van EUR - 142 miljoen op de afronding van de verkoop van Société de Financement Local (SFIL), de holding die eigenaar is van Dexia Municipal Agency (DMA). Dit stemt overeen met de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen (OCI) die moeten worden geboekt bij afronding van de verkoop in lijn XX. *Nettoresultaat van beëindigde activiteiten.*

De boeking van deze minwaarde brengt het totale opgetekende verlies op de verkoop van DMA op EUR - 1 849 miljoen, toegerekend op de boekjaren 2011, 2012 en 2013.

Het verdwijnen van SFIL uit de fiscale consolidatie gaf voorts aanleiding tot een terugname van een waardevermindering op uitgestelde belastingen ten belope van EUR 46 miljoen, geboekt in de lijn XIX. *Winstbelastingen.*

De kost van de Staatsgarantie die door de Belgisch, Franse en Luxemburgse Saten werd verleend voor de financiering van Dexia, is opgenomen voor EUR - 95 miljoen onder II. *Rentekosten en soortgelijke kosten.*

Om zich te schikken naar de meest gangbare waarderingsprincipes in de markt, gebruikt Dexia, vanaf de afsluiting van zijn rekeningen op 30 juni 2013, een actualiseringscurve op basis van de dagrente (OIS) om de marktwaarde van de gecollateraliseerde derivaten te berekenen.

In het kader van de eerste toepassing van de IFRS 13-norm past Dexia zijn waarderingsmethode voor Credit Value Adjustment (CVA) aan, en boekt Dexia een Debit Value Adjustment (DVA), spiegelbeeld van de CVA, die de impact op de prijs van de derivaten weergeeft van het kredietrisico genomen door de tegenpartij. Deze aanpassingen van de parameters gebruikt voor de waardering van derivaten hebben geleid tot een negatieve impact ten belope van EUR - 278 miljoen, geboekt in lijn V. *Nettoresultaat uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening* (verlies van EUR -299 miljoen inzake OIS, verlies van EUR -108 miljoen op de aanpassing van de berekeningwijze van de CVA van gecollateraliseerde derivaten en een winst van EUR 129 miljoen inzake DVA). Deze impact leidt niet tot een cash-uitgave. Het effect op het resultaat zal geleidelijk aan afnemen in lijn met de aflossing van de derivaten, hoofdzakelijk gebruikt om zich in te dekken. De impact vormt in ieder geval een mogelijk aanzienlijk volatiliteitselement voor het resultaat van de groep, afhankelijk van de marktvoorwaarden.

Dexia is blootgesteld voor EUR 240 miljoen aan de schulden van de stad Detroit, dat bescherming heeft aangevraagd onder Chapter 9. Deze blootstelling werd door de Groep geprovisioneerd voor EUR 118 miljoen op 30 juni 2013. Rekening houdend met de collectieve voorzieningen die voordien werden aangelegd, bedraagt de impact op de risicokost voor dit semester EUR 90 miljoen.

Dexia heeft een last van EUR 80 miljoen geboekt in VIII. Overige kosten voor het dekken van juridische geschillen in verschillende vestigingen van de Groep.

TOELICHTING VII. GEBEURTENISSEN NA BELANSDATUM

Op 2 juli 2013, heeft Dexia Crédit Local een uitgifte van EUR 1,5 miljard onder staatsgarantie geplaatst. Deze 3-jarige emissie werd uitgegeven onder de nieuwe tripartite herfinancieringswaarborg die in 2013 is toegekend door de Belgische (51,41 %), Frans (45,59 %) en Luxemburgse (3 %) Staten. Deze uitgifte wordt gekenmerkt door een uiterst granulaire transactie met wel 80 investeerders.

Op 18 juli 2013 heeft de stad Detroit bescherming gevraagd van haar schuld op grond van het Chapter 9 van de Bankruptcy Code. De blootstelling van de Groep aan de schuldhervormingsmaatregelen bedraagt USD 305 miljoen.

Sinds de aankondiging op 12 december 2012 met betrekking tot de verkoop van de participatie van Dexia Groep in Dexia Asset Management aan GCS Capital, werden alle vereiste reglementaire goedkeuringen en akkoorden van derden verkregen en werden alle opschortende voorwaarden voor de transactie vervuld binnen de voorziene termijn. Aangezien GCS Capital sinds de initieel voorziene closing datum van 28 juni 2013 niet in staat is gebleken om aan haar contractuele betalingsverplichting onder de aandelenverkoopovereenkomst te voldoen, zag Dexia zich genoodzaakt om een definitief einde te stellen aan de gesprekken met GCS Capital en de aandelenverkoopovereenkomst met GCS Capital formeel te beëindigen met ingang van 30 juli 2013.

TOELICHTING VIII. OVERHEIDSOBLIGATIES – DIRECTE BLOOTSTELLING

Een aantal bedragen kunnen niet worden opgeteld omwille van afrondingen.

in miljoen EUR	Hongarije		Italië		Portugal		Spanje	
	AFS ⁽²⁾	L&R en HTM ⁽³⁾	AFS ⁽²⁾	L&R en HTM ⁽³⁾	AFS ⁽²⁾	L&R en HTM ⁽³⁾	AFS ⁽²⁾	L&R en HTM ⁽³⁾
Boekwaarde voor reëlewaardeaanpassingen ⁽¹⁾	1 089	67	4 065	9 453	1 769	45	444	24
Afgedekte interestvoet	100		1 629	1 095	572	18	74	10
Niet afgedekte reëlewaardeaanpassingen	(103)		(1 323)		(1 088)		(86)	
Balanswaarde	1 086	67	4 372	10 548	1 253	63	432	34
Reserve beschikbaar voor verkoop (brutobedrag)	(103)		(1 323)	(65)	(1 088)		(86)	
Uitgestelde belastingen			24	20				
Reserve beschikbaar voor verkoop (nettobedrag)	(103)		(1 299)	(46)	(1 088)		(86)	

(1) Aanschaffingswaarde, gelopen interesten en agio/disagio.

(2) AFS: financiële activa beschikbaar voor verkoop.

(3) L&R: leningen en vorderingen; HTM: financiële activa die tot einde looptijd worden aangehouden.

Dexia heeft geen nettopositie in credit default swaps op Italiaanse soevereine effecten: deze positie omvat EUR 803 miljoen verkochte credit default swaps. Deze posities werden omgekeerd in de markt, door een aankoop voor dezelfde nominale waarde.

Dexia heeft kredietlijnen toegekend aan bepaalde Italiaanse lokale overheden voor EUR 154 miljoen.

Wij verwijzen eveneens naar het beheersverslag, pagina 14, waar de uitstaande bedragen van de groep Dexia zijn uitgesplitst per geografische sector.

TOELICHTING IX. VOORNAAMSTE GROEPEN AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP

<i>in miljoen EUR</i>	Dexia Asset Management	ADTS	Sofaxis
Kern eigen vermogen (goodwill inbegrepen) voor impact van de reëelwaardeaanpassing zonder verkoopkosten	303	(11)	70
Latente of uigestelde winsten of verliezen – omrekeningsverschillen	(2)		
Latente of uigestelde winsten of verliezen – overige	(1)	(2)	
Totaal	300	(13)	70
	In behandeling ^(*)	In onderhandeling	
Reële waarde zonder kosten			136
Impact van de reëelwaardeaanpassing zonder verkoopkosten	0	0	0
Bijkomende impact bij closing	(**)	(**)	66

(*) Zie toelichting VII. *Gebeurtenissen na balansdatum.*

(**) De impact zal in rekening worden gebracht bij de closing van de transactie.

TOELICHTING X. REËLE WAARDE

WAARDERING EN REËLE WAARDE HIËRARCHIE

1. Waarderingsprincipes

IFRS 13 definieert reële waarde als de prijs die ontvangen zou worden bij de verkoop van een actief of betaald zou moeten worden bij het overdragen van een verplichting in een orderlijke transactie tussen marktpartijen op de waarderingdatum.

Indien er voor een actief of identieke verplichting een actieve markt bestaat wordt de genoteerde marktprijs gebruikt, gezien die de beste schatting geeft van de reële waarde van een financieel instrument.

Als een financieel instrument niet verhandeld wordt op een actieve markt, worden waarderingstechnieken gebruikt. De keuze van de waarderingmethode moet aangepast zijn aan de omstandigheden en de waardering moet weerspiegelen wat de reële waarde zou zijn in de huidige marktomstandigheden. De waarderingstechnieken die Dexia hanteert maximaliseren het gebruik van waarneembare gegevens en minimaliseren het gebruik van niet-waarneembare gegevens.

Het waarderingsmodel moet rekening houden met alle factoren die marktpartijen in beschouwing zouden nemen bij de waardering van het instrument. Het bepalen van de reële waarde van een financieel instrument moet rekening houden met de marktomstandigheden op het

moment van de waardering. In de mate waarin waarneembare gegevens beschikbaar zijn, moeten zij in het model worden opgenomen.

Financiële instrumenten waarvoor een reële waarde wordt berekend of geschat voor de bijlagen, worden ingedeeld volgens niveau als gedefinieerd door de fair value hiërarchie onder IFRS. De definiëring van de niveaus door Dexia werd weerhouden uit de norm IFRS 13:

- Niveau 1 : onaangepaste genoteerde prijzen in actieve markten voor identieke activa en verplichtingen
- Niveau 2 : waarderingmethoden gebaseerd op waarneembare gegevens
- Niveau 3 : waarderingmethoden gebaseerd op voornamelijk niet-waarneembare gegevens

De bepaling van het niveau van de reële waarde moet worden goedgekeurd door het validatie-team van Dexia, die een onafhankelijk team vormt binnen de Risk Management afdeling van de bank.

2. Waarderingstechnieken

De waarderingstechnieken die Dexia hanteert voor haar financiële instrumenten (gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening, beschikbaar voor verkoop en waarderingen voor de bijlagen) kunnen als volgt worden samengevat:

2.1. Financiële instrumenten tegen reële waarde (aangehouden voor handelsdoeleinden, gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening, beschikbaar voor verkoop, derivaten)

2.1.1. Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde waarvoor betrouwbare marktnoteringen beschikbaar zijn

In de aanwezigheid van een actieve markt wordt de reële waarde het best benaderd door de genoteerde prijzen en worden die dus gebruikt voor de waardering.

De prijzen van identieke instrumenten in actieve markten voldoen aan de voorwaarden voor opname in Niveau 1 van de reële waarde hiërarchie zoals bepaald door IFRS 13, in tegenstelling tot het gebruik van genoteerde prijzen in niet-actieve markten of het gebruik van genoteerde spreads.

2.1.2. Financiële instrumenten tegen reële waarde waarvoor er geen betrouwbare marktprijs bestaat en waarvoor de waardering gebeurt aan de hand van waarderingmethoden

Financiële instrumenten die niet op een actieve markt genoteerd zijn, worden gewaardeerd op basis van waarderingstechnieken. De modellen gebruikt door Dexia variëren van standaard modellen (geactualiseerde kasstroom modellen) tot intern ontwikkelde modellen.

Om in aanmerking te komen voor de reële waarde van Niveau 2, kunnen alleen waarneembare marktgegevens worden gebruikt. De gegevens die Dexia gebruikt in haar waarderingmodellen zijn ofwel direct waarneembaar (prijzen), ofwel indirect waarneembaar (spreads) of anders het gevolg van veronderstellingen gemaakt door Dexia op basis van niet-waarneembare marktgegevens. De reële waarde van financiële instrumenten die beduidend gebaseerd zijn op veronderstellingen van Dexia moeten in de bijlagen als Niveau 3 geklasseerd worden.

Als er geen actieve markt bestaat, worden de effecten gewaardeerd op basis van een Mark-to-Model benadering ontwikkeld door Dexia. De waarderingprijs bestaat uit deels een marktprijs en deels modelprijs. De weging van de modelprijs weerspiegelt de schatting van de omvang van de marktactiviteit.

Voor haar modelprijzen (Mark-to-Model) maakt Dexia gebruik van een model van geactualiseerde kasstromen op basis van spreads die rekening houden met zowel de credit spread (CDS) alsook de cash/CDS-basis. De credit spread wordt geschat op basis van de specifieke kenmerken van de betrokken effecten (sector, rating, Loss Given Default, ...) en op basis van de liquide CDS-index. De verwante cash/CDS component wordt dan aan de kredietcomponent toegevoegd om de spread van het effect te vormen.

Dexia voert regelmatig back-testing uit op de modelprijzen. De resultaten tonen aan dat de Mark to model de reële waarde op een actieve markt goed weerspiegelt.

2.2. Financiële instrumenten opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs (waardering in IFRS bijlagen omtrent reële waarde)

Financiële instrumenten geherclassificeerd van "aangehouden voor handelsdoeleinden" of "beschikbaar voor verkoop" naar "leningen en voorderingen".

In antwoord op de financiële crisis, publiceerde het IASB op 13 oktober 2008 een wijziging van IAS 39 die de herclassificatie van bepaalde illiquide financiële active toeliet. Bij die gelegenheid, heeft Dexia besloten om van die wijziging gebruik te maken en om activa waarvoor er geen actieve markt of betrouwbare notering meer bestond te herclasseren.

Die instrumenten worden gewaardeerd op basis van de hierboven beschreven Mark to Model benadering gebruikt voor effecten waarvoor er geen actieve markt bestaat.

2.3. Financiële instrumenten geclassificeerd als "aangehouden tot einde looptijd" of "leningen en voorderingen" vanaf het begin en schulden van Dexia Waardering van leningen en voorderingen, hypotheekleningen en schulden inbegrepen

Algemene principes:

- De boekwaarde van de financiële instrumenten met een looptijd korter dan 12 maanden wordt beschouwd als de reële waarde;
- de waardering van effecten die geclassificeerd zijn als "aangehouden tot einde looptijd" of "leningen en voorderingen" van het begin en schulden volgt dezelfde waarderingprincipes als effecten beschikbaar voor verkoop.

Impact van de rente:

- de reële waarde van de vastrentende leningen, hypotheekleningen en schulden van Dexia omvat renteschommelingen sinds oorsprong;
- derivaten ingebed in contracten, zoals caps, floors en opties voor vervroegde terugbetaling, worden opgenomen om de reële waarde van "leningen en voorderingen" of schulden van Dexia te bepalen;
- de reële waarde van leningen met variabele rente en schulden van Dexia wordt geschat op ongeveer de boekwaarde.

Impact van kredietrisico:

- het verschil in credit spreads sinds oorsprong zit omvat in de schatting van de reële waarde.

REËLE WAARDE VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN – VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN

Een aantal bedragen kunnen niet worden opgeteld omwille van afrondingen.

De financiële instrumenten van de activiteiten aangehouden voor verkoop zijn niet opgenomen in de tabellen omwille hun verwaarlozen belang.

In de volgende tabellen wordt de boekhoudkundige waarde vergeleken met de reële waarde van de financiële instrumenten.

Overeenkomstig de waarderingsregels is de reële waarde gelijk aan de boekwaarde voor bepaalde financiële instrumenten.

REËLE WAARDE VAN FINANCIËLE ACTIVA						
<i>in miljoen EUR</i>	31/12/12			30/06/13		
	Boekhoudkundige waarde	Reële waarde	Vershil	Boekhoudkundige waarde	Reële waarde	Vershil
Kas en centrale banken	1 054	1 054	0	840	840	0
Leningen en effecten aangehouden voor handelsdoeleinden	2 198	2 198	0	2 129	2 129	0
Leningen en effecten gewaardeerd tegen reële waarde	27	27	0	22	22	0
Derivaten	30 526	30 526	0	28 721	28 721	0
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	36 061	36 061	0	32 179	32 179	0
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen	10 865	10 429	(436)	9 358	9 295	(63)
Leningen aan en vorderingen op cliënten	149 564	145 369	(4 194)	139 157	136 432	(2 725)
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	456	508	52	493	535	42
Totaal	230 750	226 171	(4 578)	212 899	210 153	(2 746)

REËLE WAARDE VAN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN						
<i>in miljoen EUR</i>	31/12/12			30/06/13		
	Boekhoudkundige waarde	Reële waarde	Vershil	Boekhoudkundige waarde	Reële waarde	Vershil
Centrale banken en schulden aan kredietinstellingen	84 720	83 693	(1 027)	75 099	75 136	37
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde	3 931	3 931	0	3 511	3 511	0
Derivaten	59 660	59 660	0	47 657	47 657	0
Schulden aan cliënten	10 727	10 293	(434)	10 887	10 829	(57)
Schuld papier	109 651	107 230	(2 421)	97 719	96 193	(1 525)
Achtergestelde schulden	707	376	(331)	689	355	(334)
Totaal	269 396	265 184	(4 212)	235 561	233 680	(1 880)

ANALYSE VAN DE REËLE WAARDE VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN – VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN

Een aantal bedragen kunnen niet worden opgeteld omwille van afrondingen.

De onderstaande tabellen geven een analyse weer van de reële waarde van activa en passiva die na de eerste opname gewaardeerd worden tegen reële waarde, opgedeeld in niveaus 1 tot 3 en dit in functie van de graad waarmee reële waarde waarneembaar is. De waardering tegen reële waarde is recurrent. De niet recurrente waardering tegen reële waarde is bij Dexia niet significant.

REËLE WAARDE VAN FINANCIËLE ACTIVA – RECURRENTE WAARDERING								
in miljoen EUR	31/12/12				30/06/13			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Leningen en effecten aangehouden voor handelsdoeleinden	1		2 198	2 198	1		2 128	2 129
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde – andere dan aandelen			27	27			22	22
Financiële activa beschikbaar voor verkoop – obligaties	8 559	12 105	14 907	35 570	6 829	10 965	13 987	31 781
Financiële activa beschikbaar voor verkoop – aandelen	28	130	332	490	29	83	286	398
Derivaten		28 508	2 018	30 526		26 270	2 451	28 721
Totaal	8 588	40 742	19 481	68 811	6 859	37 318	18 874	63 051

REËLE WAARDE VAN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN – RECURRENTE WAARDERING								
in miljoen EUR	31/12/12				30/06/13			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde		2 778	1 154	3 931		859	2 651	3 511
Derivaten		56 447	3 213	59 660		44 846	2 811	47 657
Totaal		59 225	4 367	63 592		45 705	5 463	51 167

TRANSFERT TUSSEN NIVEAU 1 EN NIVEAU 2 – VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN

De volgende tabel toont de overboekingen tussen niveau 1 en 2 in de rangorde van de reële waarde, van actief en verplichtingen aangehouden op het einde van de rapporteringsperiode, gewaardeerd tegen reële waarde op een recurrente basis.

FINANCIËLE ACTIVA				
in miljoen EUR	31/12/12		30/06/13	
	Van 1 naar 2	Van 2 naar 1	Van 1 naar 2	Van 2 naar 1
Financiële activa beschikbaar voor verkoop – obligaties		770		
Totaal		770		

In 2012 werd de markt voor bepaalde Italiaanse overheidsobligaties meer liquide, wat hun transfer van niveau 2 naar niveau 1 verklaart.

RECONCILIATIE NIVEAU 3 – VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN

Een aantal bedragen kunnen niet worden opgeteld omwille van afrondingen.

ACTIVA												
FINANCIËLE ACTIVA	2012											
	01/01/12	Overboeking naar groepen aangehouden voor verkoop ⁽¹⁾	Totaal winst/verlies in resultatenrekening	Totaal winst/verlies in niet-gerealiseerde resultaten	Aankoop	Verkoop	Vereffening	Overboeking naar Niveau 3	Overboeking uit Niveau 3	Wijzigingen in de consolidatiekring	Omrekeningsverschillen	31/12/12
<i>in miljoen EUR</i>												
Leningen en effecten aangehouden voor handelsdoeleinden	2 328	(1)	(25)			(45)	(87)				28	2 198
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde – andere dan aandelen	23		1			(1)		5				27
Financiële activa beschikbaar voor verkoop – obligaties	11 839	(39)	2 106	146	2 986	(554)	(1 032)		(492)		(52)	14 907
Financiële activa beschikbaar voor verkoop – aandelen	352	(6)	25	(12)	12	(42)		4				332
Derivaten	1 652		(172)		59			437		16	26	2 018
Totaal	16 193	(46)	1 934	134	3 057	(642)	(1 119)	446	(492)	16	2	19 481
(1) DenizBank Groep.												
FINANCIËLE ACTIVA	30/06/13											
	01/01/13	Totaal winst/verlies in resultatenrekening	Totaal winst/verlies in niet-gerealiseerde resultaten	Aankoop	Verkoop	Vereffening	Overboeking naar Niveau 3	Overboeking uit Niveau 3	Wijzigingen in de consolidatiekring	Omrekeningsverschillen	30/06/13	
<i>in miljoen EUR</i>												
Leningen en effecten aangehouden voor handelsdoeleinden	2 198	100			(8)	(74)				(86)		2 128
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde – andere dan aandelen	27				(5)							22
Financiële activa beschikbaar voor verkoop – obligaties	14 907	(444)	24	510	(164)	(812)		(39)		4		13 987
Financiële activa beschikbaar voor verkoop – aandelen	332	6	(11)		(12)	(32)				2		286
Derivaten	2 018	(835)		601			2	(1)	710	(43)		2 451
Totaal	19 481	(1 173)	13	1 112	(189)	(918)	2	(40)	710	(122)		18 874

VERPLICHTINGEN							
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	2012						
	01/01/12	Totaal winst/ verlies in resultaten- rekening	Aankoop	Vereffening	Overboeking naar niveau 3	Om- rekeningsver- schillen	31/12/12
<i>in miljoen EUR</i>							
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde	857			(123)	446	(27)	1 154
Derivaten	3 478	(1 044)	631		113	35	3 213
Totaal	4 335	(1 044)	631	(123)	559	8	4 367
VERPLICHTINGEN							
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	30/06/13						
	01/01/13	Totaal winst/ verlies in resultaten- rekening	Aankoop	Vereffening	Overboeking naar niveau 3	Om- rekeningsver- schillen	30/06/13
<i>in miljoen EUR</i>							
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde	1 154			(19)	1 489	28	2 651
Derivaten	3 213	(872)	472		24	(27)	2 811
Totaal	4 367	(872)	472	(19)	1 513	1	5 463

SENSITIVITEIT VAN NIVEAU 3-WAARDERINGEN VOOR ALTERNATIEVE ASSUMPTIES

De groep Dexia waardeert bepaalde instrumenten (obligaties en CDS) deels op basis van een mark to modelbenadering. De sensitiviteitsanalyse zoals hieronder beschreven, meet de impact op de reële waarde van het gebruik van alternatieve assumpties betreffende de niet-observeerbare parameters van het model.

Voor de waardering van obligaties en CDS waarvoor de groep deze modellen gebruikt, werden alternatieve assumpties in aanmerking genomen van de volgende niet-observeerbare parameters:

- kredietspreads, zijnde kredietspreads beschikbaar voor dezelfde tegenpartij, zo niet kredietspreads voor gelijkaardige tegenpartijen, of die behoren tot zelfde sectoren of nog door gebruik te maken van kredietspreads afkomstig van liquide CDS-indexen,
- de basis Cash – CDS die toelaat uit CDS spreads de spreads voor de effecten af te leiden,
- de liquiditeit van het financiële instrument, afhankelijk van de marktactiviteit in dat instrument.

Testen werden uitgevoerd voor de obligaties en CDS'en die geklasseerd werden in niveau 3. De belangrijkste impact is de volgende:

- voor de obligaties gewaardeerd in niveau 3 en geclassificeerd in de portefeuille beschikbaar voor verkoop, wordt de sensitiviteit van de AFS-reserve van de effecten beschikbaar voor verkoop, voor alternatieve benaderingen, geschat te schommelen tussen EUR -184 miljoen en EUR + 266 miljoen in 2013.
- Negative Basis Trades (NBT) op maat van Dexia, worden beschouwd als één enkel product, en daarom worden de obligatie en de

verbonden CDS samen getest. De assumptie die een invloed heeft op de reële waarde is deze die de impact van het voortijdig afwikkelen van de NBT beïnvloedt via het prijsverschil tussen koper-verkoper. Op basis van het grote aantal voortijdige afwikkelingen van NBT gerealiseerd tussen 2009 en 2012, en rekening houdend met de NBT transacties nog in portefeuille, bedraagt de positieve impact (gemiddelde afwikkelingskost in 2009) EUR +6,8 miljoen terwijl de negatieve impact (gemiddelde afwikkelingskost in 2011) EUR -37,2 miljoen bedraagt in 2013.

De impact van de alternatieve assumpties voor kredietspreads op de waarden van de CDS van Dexia voor belastingen, werd geschat op EUR +3 miljoen (positief scenario) versus EUR -3 miljoen (negatief scenario).

VERSCHIL TUSSEN DE TRANSACTIEPRIJZEN EN DE GEMODELLEERDE WAARDEN (UITGESTELDE WINST OF VERLIES OP DAG ÉÉN (DAY ONE PROFIT))

Er werden geen significante bedragen geboekt als uitgestelde winst of verlies op dag één (DOP) per 31 december 2012 en evenmin per 30 juni 2013.

DOP wordt onmiddellijk geboekt op eenvoudige producten (zoals renteswaps) of complexe producten (zoals gestructureerde transacties) die perfect ingedekt zijn op de markt.

De onmiddellijk erkende DOP bedroeg EUR 1 miljoen per 30 juni 2012 en per 30 juni 2013. Deze bedragen werden geboekt in V. *Netto-resultaat uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening.*

TOELICHTING XI. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Wij verwijzen eveneens naar het deel "Informatie aan de aandeelhouders" van het beheersverslag op pagina 22 en bijlage 9.3 Transacties met verbonden partijen uit het Jaarverslag 2012 van Dexia.

NOTE XII. GESCHILLEN

Wij verwijzen hiervoor naar het beheersverslag, deel "Juridische risico's" op pagina 17.

VERSLAG VAN HET BEPERKT NAZICHT VAN DE GECONSOLIDEERDE BEKNOPTTE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE VOOR DE ZES MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI 2013

Aan de raad van bestuur

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de bijgevoegde geconsolideerde beknopte tussentijdse financiële informatie, omvattende de geconsolideerde balans, de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde kasstroomoverzicht, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en de bijhorende toelichtingen I tot XII (gezamenlijk de "tussentijdse financiële informatie") van Dexia NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de Groep") voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2013 zoals opgenomen op de pagina's 24 tot 51 van het Financieel verslag 1H 2013 van Dexia.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het getrouw beeld van deze tussentijdse financiële informatie. Onze verantwoordelijkheid is een oordeel uit te brengen over deze tussentijdse financiële informatie op basis van ons beperkt nazicht.

De tussentijdse financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de internationale financiële rapporteringsstandaard IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie.

Ons beperkte nazicht van de tussentijdse financiële informatie werd verricht overeenkomstig de internationale standaard ISRE 2410 – *Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit*. Een beperkt nazicht bestaat voornamelijk uit de bespreking van de financiële informatie met het management en analytisch onderzoek en andere ontledingen van de tussentijdse financiële informatie en onderliggende financiële data. Een beperkt nazicht is minder diepgaand dan een volkomen controle van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing). Dienovereenkomstig verstrekken wij geen controleverslag over de tussentijdse financiële informatie.

Op basis van ons beperkt nazicht, kwamen er geen feiten aan onze aandacht welke ons doen geloven dat de tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2013 niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie.

Zonder de hierboven vermelde verklaring in het gedrang te brengen, vestigen wij uw aandacht op het beheersverslag gedeelte "*Verduidelijkingen betreffende de voorstelling van de geconsolideerde financiële staten 1 H 2013 van de groep Dexia*" op pagina 5 van het financieel verslag 1H 2013 waarin de raad van bestuur stelt dat de beknopte halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten van Dexia NV op 30 juni 2013 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels van kracht in de veronderstelling van continuïteit van de bedrijfsvoering (going concern).

Deze veronderstelling is slechts verantwoord in de mate dat de Groep erin slaagt het aangepaste business plan, waarvan de belangrijkste onderliggende hypothesen werden opgenomen in het beheersverslag op pagina 5 van het financieel verslag 1H 2013, en dat door de raad van bestuur van de Groep op 6 augustus 2013 werd goedgekeurd, te realiseren. De tussentijdse financiële informatie heeft geen aanpassingen ondergaan die betrekking hebben op de waardering en de classificatie van bepaalde balansposten die noodzakelijk zouden kunnen blijken indien de Groep niet meer in staat zou zijn haar activiteiten verder te zetten.

Tot slot merken wij op dat Dexia NV op 30 juni 2013 de vereiste limiet voor het concentratierisico op eenzelfde wederpartij niet respecteert.

Diegem, 13 augustus 2013

De commissaris

De commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Frank Verhaegen

DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Bernard De Meulemeester

CONTACT

Dexia NV

Bastion Tower – Marsveldplein 5 – 1050 Brussel – België

Tour Dexia – 1, passerelle des Reflets – La Défense 2 – TSA 12203 – 92919 La Défense Cedex – France

IBAN BE 61 0682 1136 2017 – BIC GKCC BE BB – RPR Brussel BTW BE 0458.548.296

Persdienst

E-mail: pressdexia@dexia.com

Tel. Brussel: (32) 2 213 57 97

Tel. Parijs: (33) 1 58 58 86 75

Investor Relations

E-mail: Dexia.investor-relations@dexia.com

Tel. Parijs: (33) 1 58 58 82 48 / 87 16

Website

http://www.dexia.com/EN/shareholder_investor/Pages/default.aspx

FINANCIËLE AGENDA

DATA

15 november 2013

20 februari 2014

7 mei 2014

7 mei 2014

EVENTS

Publicatie van de resultaten – 30 september 2013

Publicatie van de resultaten – 31 december 2013

Publicatie van de resultaten – 31 maart 2014

Algemene vergadering voor het boekjaar 2013