

Brussel, Parijs, 14 mei 2014 – 7u00

Tussentijdse verklaring – 1T 2014

Nettoresultaat 1T 2014 van -184 miljoen EUR gekenmerkt door boekhoudkundige volatiliteitselementen

- Recurrent nettoresultaat van -88 miljoen EUR, een verbetering als gevolg van de verdere daling van de financieringskosten van de Groep over het kwartaal
- Impact van -148 miljoen EUR van de boekhoudkundige volatiliteitselementen
- Niet-recurrent resultaat van 53 miljoen EUR, voornamelijk samengesteld uit meerwaarden op verkoop

Aanleggen van een positieve cashreserve in het 1^e kwartaal van 2014, om in te spelen op het vervallen van aanzienlijke bedragen aan financiering

- 6,5 miljard EUR gewaarborgde langetermijnfinancieringen opgehaald in 1T 2014
- Eind maart 2014, tijdelijk liquiditeitsoverschot van de Groep geplaatst bij centrale banken, met als resultaat een aangroei van de balans

Total Capital-ratio van Dexia NV op 16,9 % na eerste toepassing van CRD IV / CRR

- Eerste toepassing van Basel III-regels voor de berekening van de solvabiliteitsratio's

Karel De Boeck, afgevaardigd bestuurder van Dexia NV: *“Dexia heeft dit kwartaal de doelperimeter, zoals voorzien onder haar geordende resolutieplan, bereikt. Deze mijlpaal was voor de Groep de aanleiding om, in het kader van een ondernemingsproject, haar opdracht en strategische doelstellingen vast te leggen en de optimalisering van haar business model te bekijken.*

Tegelijkertijd werd, in het kader van een zorgvuldig beheer, in de loop van het kwartaal een liquiditeitsreserve opgebouwd in afwachting van enkele belangrijke terugbetalingen.

Tijdens het kwartaal werd ook het eerste deel van het regelgevende kader van Basel III, dat betrekking heeft op de solvabiliteit, ingevoerd. Ondanks de impact van deze nieuwe norm, blijft de solvabiliteit van de Groep in lijn met de onder het geordende resolutieplan voorziene ontwikkelingen.

Samen met de teams, blijven wij volledig gemobiliseerd om de ontmanteling van de Groep uit te voeren en de belangen van de aandeelhouders en de Staten-waARBorgers te beschermen.”

De economische conjunctuur vertoonde in het 1^e kwartaal van 2014 sterke contrasten. De groei van de eurozone blijft gematigd, met een verwachte bbp-groei van 0,2 %, terwijl in de Verenigde Staten en het Verenigd Koninkrijk het herstel zich krachtig doorzet en de groeielanden hun activiteit zien vertragen. Gezien de zwakke groei en de lage inflatie blijft de Europese Centrale Bank gemakkelijk toegang verlenen tot liquide middelen. Het al dan niet voeren van een harder monetair beleid door de Centrale Banken vormt echter een belangrijke uitdaging voor 2014.

De financiële markten blijven optimistisch, wat zich vertaalde in een verdere normalisering van de uitgften van staatsobligaties in de eurozone, een snelle inkrimping van de spreads van de GIIPS-landen, een stijging van de aandelenmarkten en een historisch lage volatiliteit.

Tijdens het afgelopen kwartaal voltooide de groep Dexia alle geplande verkopen in het kader van zijn geordende resolutieplan, waardoor het zijn vooropgestelde perimeter van een bankgroep in ontmanteling bereikte. Het kwartaal werd gekenmerkt door een verdere daling van de financieringskosten van de Groep. De Total Capital-ratio bleef op een hoog niveau van 16,9 %, na de eerste toepassing van de regels van CRD IV / CRR.

Conform de geldende wetgeving publiceert Dexia voor de periode eindigend op 31 maart 2014, een tussentijdse verklaring die is gebaseerd op niet-geauditeerde cijfers per 31 maart 2014.

1. Voornaamste gebeurtenissen en transacties van het 1^e kwartaal van 2014

a – Bereiken van de vooropgestelde perimeter zoals bepaald in het geordende resolutieplan van de Groep en lancering van een « ondernemingsproject »

In het 1^e kwartaal van 2014 voltooide Dexia alle verkopen die zijn vastgelegd in het geordende resolutieplan dat door de Europese Commissie werd goedgekeurd. Op 3 februari 2014 ging Dexia over tot de verkoop van al zijn aandelen in Dexia Asset Management (DAM) aan New York Life Investments, wat een meerwaarde van 69 miljoen EUR opleverde. De Groep maakte anderzijds de afronding bekend van de verkoop van haar belang van 40 % in Popular Banca Privada aan Banco Popular Espanol en boekte daarop een meerwaarde van 21 miljoen EUR.

De Groep bereikte hiermee haar nagestreefde resolutieperimeter en lanceerde vervolgens een « ondernemingsproject », met de bedoeling haar medewerkers te verenigen rond de volgende strategische prioriteiten:

- zich verzekeren van haar financieringscapaciteit tijdens het ontmantelingsproces,
- iedere operationele breuk vermijden en tegelijk met verhoogde efficiëntie de ontmanteling in goede banen leiden,
- haar kapitaalbasis beschermen om zich te houden aan de vereiste reglementaire en wettelijke minima voor bankgroepen.

De governance en de operationele structuur werden gewijzigd om de Groep aan te passen aan de nieuwe context van de ontmanteling, onder meer door de oprichting van een nieuwe activiteitslijn "Assets" verantwoordelijk voor het beheer van de portefeuilles van de Groep. Anderzijds werden een aantal sleutelprojecten geïdentificeerd, waaronder een hertekening van de informatiesystemen.

b - Stand van zaken in de volledige evaluatie door de Europese Centrale Bank

De groep Dexia wordt momenteel onderworpen aan een Asset Quality Review (AQR) en een doorlichting van haar waarderingsmethoden, in het kader van de beoordeling van de activa van de belangrijkste Europese banken die werd gelanceerd door de Europese Centrale Bank, in samenwerking met de nationale toezichthouders. Na de voorbereidende werkzaamheden door de Nationale Bank van België diende Dexia aanpassingen (zonder weerslag op de resultatenrekening) door te voeren aan de waardering van illiquide effecten die worden geclassificeerd als activa beschikbaar voor verkoop (AFS). De niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen van de Groep (Other Comprehensive Income) werden op die manier op 31 december 2013 aangepast met -447 miljoen EUR, een bedrag dat op basis van de marktvoorwaarden van 31 maart 2014 werd teruggebracht tot -209 miljoen EUR. Anderzijds werd op vraag van de toezichthouders op 31 maart 2014 een aanpassing geregistreerd met een impact van -108 miljoen EUR op het reglementair eigen vermogen van Dexia NV en van Dexia Crédit Local.

In haar persbericht van 23 oktober 2013 verduidelijkte de Europese Centrale Bank dat de werkzaamheden die bij deze doorlichting worden uitgevoerd, rekening zullen houden met de specifieke situatie van de Groep. Ze zullen onder meer aandacht hebben voor het feit dat het risicoprofiel van Dexia reeds onder de loep werd genomen in het kader van het geordende resolutieplan dat eind december 2012 door de Europese Commissie werd goedgekeurd. De Groep heeft vandaag geen weet van preciezere elementen en de doorgevoerde aanpassingen lopen niet vooruit op de eindresultaten van de AQR voor de groep Dexia.

2. Niet-geauditeerde financiële situatie 1T 2014 van Dexia NV

Tijdens het 1^e kwartaal van 2014 boekte de groep Dexia een nettoverlies van -184 miljoen EUR, waarvan -88 miljoen EUR toe te schrijven is aan het recurrente nettoresultaat¹ van de periode, -148 miljoen EUR aan boekhoudkundige volatiliteitselementen² en 53 miljoen EUR aan het niet-recurrente resultaat³.

Het « recurrente » nettoresultaat van de periode beliep -88 miljoen EUR, een stijging van +72 miljoen EUR tegenover het 4^e kwartaal van 2013.

Het « recurrente » nettobankproduct van het 1^e kwartaal van 2014 bedroeg 36 miljoen EUR. De opbrengsten van de commerciële portefeuilles vertoonden over het kwartaal een daling van 21 miljoen EUR. Tegelijk daalden de financieringskosten van de Groep met 38 miljoen EUR tegenover het 4^e kwartaal van 2013, vooral door het vervallen van een uitstaand bedrag van 3,9 miljard EUR⁴ dat was uitgegeven onder de liquiditeitswaarborg van 2008, die voor de Groep duur uitviel. Ondanks deze positieve evolutie dekte het nettobankproduct de operationele kosten (-101 miljoen EUR) nog altijd niet volledig. Deze kosten werden bezwaard door de aan de AQR verbonden consultancykosten en de kosten van risico van het kwartaal. Deze laatste kwamen uit op -22 miljoen EUR eind maart 2014.

De boekhoudkundige volatiliteitselementen bedroegen -148 miljoen EUR en hadden een zware impact op het resultaat van het kwartaal. Ze vallen vooral te verklaren door de negatieve evolutie, tegenover eind december 2013, van de waardering van de gecollateraliseerde derivaten op basis van een OIS-curve.

Het niet-recurrente gedeelte van het kwartaalresultaat kwam ten slotte uit op 53 miljoen EUR. Het omvatte onder meer de meerwaarden van 69 miljoen EUR en 21 miljoen EUR die respectievelijk werden geboekt op de verkoop van DAM en van het belang van de Groep in Popular Banca Privada, alsook een algemene voorziening voor geschillen van -34 miljoen EUR.

3. Evolutie van de balans, de solvabiliteit en de liquiditeitssituatie van de Groep

A - Balans en solvabiliteit

a – Kwartaalevolutie van de balans

Op 31 maart 2014 bedroeg het balanstotaal van de Groep 237 miljard EUR, een stijging met 13,7 miljard EUR tegenover 31 december 2013, ondanks de natuurlijke afschrijving van de activaportefeuille.

Aan de actiefzijde valt de stijging van de balans in het 1^e kwartaal te verklaren door:

- de stijging met 10,9 miljard EUR van de bij de centrale banken geplaatste cash, die wijst op een liquiditeitsoverschot van de Groep over de betreffende periode (cf. deel « Evolutie van de financieringsstructuur van de groep Dexia ») ;
- een toename van de reële waarde van de activa en derivaten met 4,9 miljard EUR, en van het door de Groep gegeven cash collateral met 1,6 miljard EUR, onder meer als gevolg van de daling van de langetermijnrente ;
- deze beide factoren compenseerden ruimschoots de natuurlijke afschrijving van de activaportefeuilles met 2,5 miljard EUR.

¹ Recurrente elementen: elementen verbonden aan het behoud van de activa zoals opbrengsten van portefeuilles, financieringskosten, operationele uitgaven, kosten van risico en belastingen.

² Boekhoudkundige volatiliteitselementen: elementen verbonden aan de reëlewaardeaanpassingen van activa en passiva, met onder meer de impact van de IFRS 13-norm (CVA, DVA en de waardering van OTC-derivaten), het own credit risk (OCR), de variatie van de WISE portefeuille (synthetische effectivering van een portfolio herverzekerde obligaties), die niet overeenstemmen met winsten of verliezen in cash en pro rata temporis worden teruggenomen over de looptijd van de activa of passiva, maar een volatiliteit meebrengen op elke boekhoudkundige afsluitingsdatum.

³ Niet-recurrente elementen: elementen met een uitzonderlijk karakter, die zich niet regelmatig kunnen voordoen, zoals meer- of minwaarden op de verkoop van participaties en activa, kosten en winsten verbonden aan geschillen en herstructureringskosten.

⁴ Berekening op basis van het gemiddelde gewaarborgde uitstaande bedrag van het kwartaal.

Aan de passiefzijde vloeit de kwartaalevolutie van het balanstotaal vooral voort uit:

- de nieuwe door Dexia opgehaalde financieringen, vooral in de vorm van gewaarborgde uitgiften, die de marktfinancieringen en deposito's van de Groep met 8,1 miljard EUR doen stijgen ;
- de toename van de reële waarde van de passiva en derivaten met 4,3 miljard EUR.

b - Solvabiliteitsratio's

- Eerste toepassing van de Basel III solvabiliteitsregels

Eind maart 2014 werden de solvabiliteitsratio's van Dexia NV berekend binnen het door Basel III vastgelegde methodologische kader. Op die datum bedroeg het Common Equity Tier 1 van de Groep, berekend volgens deze nieuwe methode, 9,1 miljard EUR, en het totaal reglementair eigen vermogen (Total Capital) 9,5 miljard EUR. Ze ondervonden de impact van de eerste toepassing van Basel III, vooral door een aftrek van de AFS-reserve (-577 miljoen EUR) in lijn met de toepassing van de overgangsregels (cf. hieronder), de beperkte erkenning van de minderheidsbelangen (-67 miljoen EUR) en de achtergestelde leningen (-19 miljoen EUR). De waardevermindering van achtergestelde schuld had eveneens een impact van -331 miljoen EUR op het Tier 2-kapitaal.

De totale gewogen risico's stegen met 9 miljard EUR tegenover 31 december 2013, voornamelijk als gevolg van de toename van de gewogen kredietrisico's (+8 miljard EUR), om uit te komen op 56 miljard EUR; Deze stijging valt vooral te verklaren door de eerste toepassing van de Basel III berekeningsnormen, en met name door een aanpassing van de Credit Value Adjustment (CVA) en de Asset Value Correlation (AVC) op een aantal grote financiële instellingen, alsook door de gewijzigde berekeningswijze van de "exposure at default" (EaD). Deze drie elementen, verbonden aan de uitvoering van de Basel III-regels, verklaren grotendeels de stijging van de gewogen kredietrisico's in vergelijking met 31 december 2013.

Op 31 maart 2014 bedroegen de niet in de resultatenrekening opgenomen of uitgestelde winsten en verliezen (Other Comprehensive Income) -5,7 miljard EUR, een verbetering met 0,8 miljard EUR tegenover 31 december 2013. De AFS-reserve bedroeg -4,6 miljard EUR, tegen -5,5 miljard EUR op 31 december 2013. De verbetering van deze reserve is vooral toe te schrijven aan de vernauwing van de kredietmarges op staatsobligaties van de PIIGS-landen, met name Spanje, Italië en Portugal.

Het deel van de AFS-reserve met betrekking tot de soevereine portefeuille bedroeg ongeveer EUR -2 miljard EUR eind maart 2014. Overeenkomstig de nieuwe Basel III-regelgeving en de discretionaire bevoegdheden voor de nationale regelgevers die op Dexia NV van toepassing zijn (zie hieronder) wordt dit deel van de AFS-reserve niet in acht genomen in de berekening van het reglementair eigen vermogen

Als gevolg bedroegen de Total Capital-ratio en de Common Equity Tier 1-ratio van Dexia NV respectievelijk 16,9 % en 16,2 % eind maart 2014.

- Harmonisering van de discretionaire bevoegdheden voor de nationale wetgevers die van toepassing zijn op Dexia NV en Dexia Crédit Local

De NBB en de ACPR hebben aan Dexia NV en Dexia Crédit Local bevestigd dat voortaan op beide entiteiten dezelfde regels zouden worden toegepast voor de berekening van hun reglementaire solvabiliteitsratio's tijdens de overgangperiode van 1 januari 2014 tot 31 december 2017. Op die manier wordt geen rekening gehouden met de AFS-reserve op de soevereine portefeuille bij de berekening van de solvabiliteitsratio, en het overige deel van de AFS-reserve, die geen betrekking heeft op soevereine effecten, zal worden afgehouden van het reglementaire eigen vermogen ten belope van 20 % per jaar. Op die basis, en rekening houdend met de gevraagde prudentiële aanpassing in 2014, bedroegen de Total Capital-ratio en Common Equity Tier 1-ratio van Dexia Crédit Local respectievelijk 13,4 % en 13 % eind maart 2014.

B - Evolutie van de financieringsstructuur van de groep Dexia

In het eerste kwartaal van 2014 zette de positieve trend van de vorige kwartalen zich door, met een stijging van de marktfinancieringen, alsook van de gedekte (+4,5 miljard EUR) of gewaarborgde financieringen (+8,9 miljard EUR), voor een aantrekkelijke prijs en over langere looptijden.

De Groep greep de gunstige marktvoorwaarden aan om met succes verschillende gewaarborgde uitgiften te lanceren in het 1^e kwartaal, en zodoende in te spelen op het vervallen van aanzienlijke bedragen aan financiering in het 2^e kwartaal van 2014 (7,6 miljard EUR). Op 15 januari 2014 lanceerde Dexia een 7-jarige uitgifte in euro voor een bedrag van 1,25 miljard EUR, op 23 januari gevolgd door een 5-jarige uitgifte in dollar voor een bedrag van 1,5 miljard USD en een uitgifte in euro op 5,5 jaar voor een bedrag van 1,75 miljard EUR. Deze drie uitgiften werden overtekend, met heel gediversifieerde orderboeken. Voorts ging de Groep verder met de actieve marketing van gewaarborgd schuld papier, door onder meer roadshows te houden in Europa, de Verenigde Staten en Zuid-Amerika. Deze referentie-uitgiften gingen gepaard met een sterke activiteit inzake private plaatsingen, waardoor tijdens het kwartaal nog eens 2,4 miljard EUR extra kon worden opgehaald.

Gedekte financieringen kenden eveneens een gunstige dynamiek en waren op 31 maart 2014 goed voor 33 % van de totale financiering van de Groep.

Op 31 maart 2014 vertegenwoordigden in de markt geplaatste gedekte of gewaarborgde financieringen twee derde van de financieringen van de Groep. Door deze stijging kon de financiering door de centrale banken afgebouwd worden. Ze viel terug van 20,0 % naar 18,9 % tussen 31 december 2013 en 31 maart 2014.

In het 1^e kwartaal van 2014 kon Dexia door de boost van de marktfinancieringen een cashreserve aanleggen bij de centrale banken, voor een bedrag van 12,6 miljard EUR, waarmee het inspeelde op het vervallen van aanzienlijke bedragen aan financiering in de komende kwartalen. De Groep beschikt ook over een reserve aan bij de Europese Centrale Bank beleenbare effecten voor een bedrag van 15,9 miljard EUR.

Op 31 maart 2014 kwam het nominale bedrag van de door de overheid gewaarborgde uitgiften uit op 79,9 miljard EUR, waarvan 74,9 miljard EUR in het kader van de waarborg 2011/2013 en 5,0 miljard EUR in het kader van de waarborg 2008. De Groep maakte het afgelopen kwartaal geen gebruik van de noodliquiditeitslijnen (ELA).

Bijlagen

Bijlage 1 – Vereenvoudigde balans (niet-geauditeerde cijfers)

Belangrijkste componenten van de balans			
EUR m	31/12/13	31/03/14	Vershil
Totaal activa	222 936	236 697	6%
<i>waarvan</i>			
Leningen en voorschotten aan cliënten	129 039	128 233	-1%
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening en financiële investeringen	48 009	50 147	4%
Totaal passiva	218 977	232 137	6%
<i>waarvan</i>			
Schulden aan cliënten	8 590	10 346	20%
Schuldpapier	96 368	100 013	4%
Totaal eigen vermogen	3 959	4 560	15%
Kern eigen vermogen ⁽¹⁾	9 959	9 773	-2%
Eigen vermogen van de Groep ⁽²⁾	3 488	4 089	17%
Nettoactiva per aandeel (EUR)⁽³⁾			
Betreffende het kern eigen vermogen	0,32	0,32	n.s.
Betreffende het totaal eigen vermogen	0,11	0,13	17%

(1) Zonder BVV (Beschikbaar voor verkoop), KSA (Kasstroomafdekkingsreserve) en gecumuleerde omrekeningsverschillen.

(2) Met BVV (Beschikbaar voor verkoop), KSA (Kasstroomafdekkingsreserve) en gecumuleerde omrekeningsverschillen.

(3) De verhouding tussen het eigen vermogen (na aftrek van het geraamde dividendbedrag) en het aantal aandelen (na aftrek van eigen en preferente aandelen).

Bijlage 2 – Solvabiliteit (reglementaire, niet-geauditeerde cijfers)

EUR m	Bazel II	Bazel III
	31/12/2013	31/03/2014
Common equity Tier 1	10 054	9 106
Total capital	10 617	9 511
Gewogen risico's	47 335	56 276
Common equity Tier 1-ratio	21,2 %	16,2 %
Total capital-ratio	22,4 %	16,9 %

Bijlage 3 – Maximum Credit Risk Exposure (MCRE) op 31 maart 2014 (niet-geauditeerde cijfers)

MCRE⁵ berekend volgens IFRS 7

Uitsplitsing per geografisch segment	
EUR m	Totaal
Oostenrijk	1 619
België	3 436
Centraal-en Oost Europa	3 756
Frankrijk (inclusief Dom-Tom)	27 634
Duitsland	21 838
Griekenland	189
Hongarije	1 224
Ierland	266
Italië	27 984
Japan	6 128
Luxemburg	205
Nederland	966
Portugal	4 191
Scandinavische landen	938
Centraal-en Zuid-Amerika	687
Zuidoost Azië	1 095
Spanje	19 963
Zwitserland	474
Turkije	522
Groot-Brittannië	16 796
Verenigde Staten en Canada	37 176
Andere	6 595
Totaal	183 683

⁵ De Maximum Credit Risk Exposure (MCRE) is berekend volgens de IFRS 7 norm, en omvat de balanselementen volgens het boekhoudkundige nettobedrag, exclusief de hedgingsinstrumenten die in rekening worden genomen aan marktwaarde, en de buitenbalanselementen berekend als de maximale verbintenis van Dexia ten opzichte van haar tegenpartijen.

Uitsplitsing per type tegenpartij

EUR m	Totaal
Overheden	38 078
Lokale openbare sector	88 480
Bedrijven	5 725
Kredietverbeteraars	3 525
ABS/MBS	6 828
Projectfinancieringen	14 574
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	1
Financiële instellingen	26 472
Totaal	183 683

Uitsplitsing per rating (interne rating)

	31/12/2013	31/03/2014
AAA	14%	19%
AA	22%	20%
A	28%	27%
BBB	21%	20%
D	1%	1%
Non Investment Grade	13%	12%
Niet genoteerd	1%	1%
Total	100%	100%

Bijlage 4 – Blootstelling van de Groep aan het GIIPS-risico op 31 maart 2014 (MCRE – niet-geauditeerde cijfers)

Blootstelling van de Groep aan het GIIPS-risico

EUR m	Totaal	Waarvan lokale openbare sector	Waarvan project-en bedrijfsfinancieringen	Waarvan financiële instellingen	Waarvan ABS/MBS	Waarvan soevereine blootstellingen
Griekenland	189	78	67	0	44	0
Hongarije	1 224	34	37	36	0	1 117
Ierland	266	0	85	103	77	0
Italië	27 984	11 643	1 396	587	182	14 176
Portugal	4 191	1 903	217	150	144	1 777
Spanje	19 963	9 152	2 605	6 900	817	489

Bijlage 5 – Blootstelling van de Groep aan staatsobligaties van de PIIGS-landen (niet-geauditeerde cijfers)

Blootstelling van de Groep aan staatsobligaties PIIGS landen				
EUR m	31/12/2013 Nominaal	31/03/2014 Nominaal	31/03/2014 MCRE (bankportefeuille)	Variatie nominaal 31/12/2013 vs 31/03/2014
Italië	10 027	10 028	11 182	n.s.
Portugal	1 822	1 822	1 777	n.s.
Hongarije	1 076	1 004	1 062	-7.0%
Spanje	443	440	483	-1.0%
Griekenland	0	0	0	n.s.

Bijlage 6 – Kwaliteit van de activa (niet-geauditeerde cijfers)

Kwaliteit van activa ⁽¹⁾		
EUR m	31/12/2013	31/03/2014
Leningen en voorschotten aan cliënten waarop een bijzondere waardevermindering werd toegepast	1 391	1 385
Bijzondere waardeverminderingen op portefeuille leningen en voorschotten aan cliënten	545	544
Assets quality ratio ⁽²⁾	1,18%	1,2%
Dekkingsratio ⁽³⁾	39,2%	39,3%

(1) Reeks berekend op de totale perimeter (voortgezette activiteiten en run-off 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.

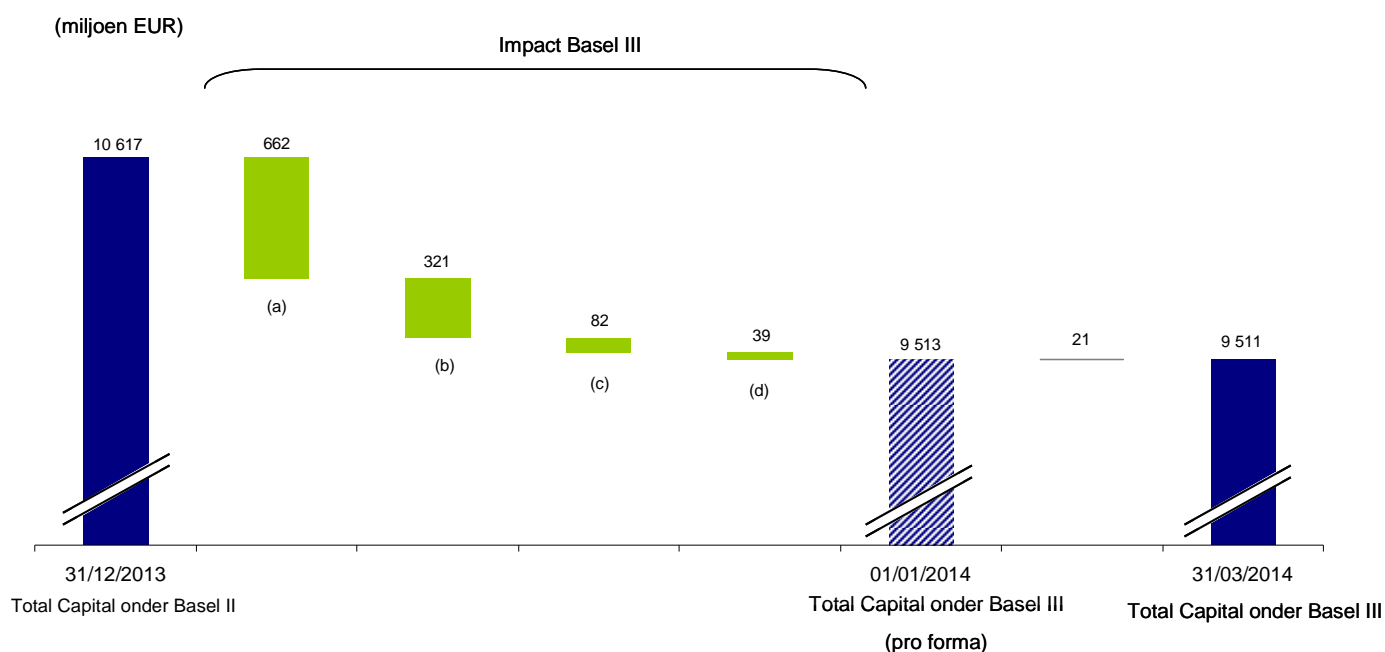
Bijlage 7 – Vergoedingen staatswaarborg (niet-geauditeerde cijfers)

Vergoedingen staatswaarborg		
EUR m	4T 2013	1T 2014
Vergoedingen in verband met de waarborg 2008	-21	-13
Vergoedingen in verband met de waarborg 2011/2013	-11	-9
Totale betaalde vergoedingen	-32	-22

Bijlage 8 – Ratings

Ratings op 31 maart 2014			
	Lange termijn	Outlook	Korte termijn
Dexia Crédit Local			
Fitch	A	Negative	F1
Moody's	Baa2	Negative	P-2
Standard & Poor's	BBB	Stable	A-2
Dexia Crédit Local (uitgiften met staatswaarborg)			
Fitch	AA	-	F1+
Moody's	Aa3	Stable	P-1
Standard & Poor's	AA	-	A-1+
Dexia Kommunalbank Deutschland (Pfandbriefe)			
Standard & Poor's	A	Stable	-
Dexia LDG Banque (lettre de gage)			
Standard & Poor's	BBB	Stable	A-2

Bijlage 9 – Voornaamste impact van de toepassing van CRD IV/ CRR op het reglementaire kapitaal van Dexia NV



Pro forma berekening van het Total Capital op 01/01/2014:

- (a) Aftrekking van 20% van de negatieve reserve « beschikbaar voor verkoop » (AFS) voor niet soevereine obligaties en leningen & vorderingen ;
- (b) Beperkte erkenning van achtergestelde leningen ;
- (c) Volledige aftrekking van de Debit Value Adjustment (DVA) ;
- (d) Overige : beperkte erkenning van de minderheidsbelangen, aftrekking van de uitgestelde belasting voor overgedragen verliezen, niet bereiken van de drempel voor de aftrek van gekwalificeerde deelnemingen, en overschrijding van de drempel voor achtergestelde aandelen & vorderingen in financiële instellingen die geen belangrijke investering voorstellen.

Bijlage 10 – Geschillen

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. Daarenboven, hebben de afslanking van de perimeter van Dexia alsook bepaalde maatregelen genomen in het kader van het geordende resolutieplan van de Groep, mogelijk vragen doen rijzen bij enkele betrokken partijen of tegenpartijen van Dexia.

De meest significante nieuwe gebeurtenissen en ontwikkelingen die opgetreden zijn tijdens het 1^e kwartaal 2014, met betrekking tot geschillen en onderzoeksprocedures waarin Dexia betrokken partij is, zijn opgenomen in het jaarverslag 2013 van Dexia of worden hieronder samengevat.

De hieronder bijgewerkte gegevens worden vergeleken, en moeten samen worden gelezen, met de overeenstemmende samenvattingen die zijn opgenomen of vermeld in het deel « Geschillen » van het jaarverslag 2013.

Op basis van de informatie waarover Dexia op 31 maart 2014 beschikte, werden de nieuwe feiten die zich in het 1^e kwartaal van 2014 konden voordoen, die verband houden met de lopende geschillen en onderzoeksprocedures en worden samengevat in het deel « Geschillen » van het jaarverslag 2013, maar waarvoor hieronder geen update wordt geleverd, niet geacht een grote weerslag te kunnen hebben op de financiële situatie van de Groep op deze datum, of kon de Groep de eventuele omvang ervan niet precies inschatten met de informatie die op deze datum beschikbaar was.

De gevolgen, zoals ingeschat door Dexia op basis van de beschikbare informatie op voornoemde referentiedatum, van de belangrijkste geschillen en onderzoeksprocedures die 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 en 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 Crediop

Op 5 mei 2014 heeft de Italiaanse Raad van State het beroep van de regio Piemonte tegen de beslissing van het administratieve hof van 21 december 2012 onontvankelijk verklaard. Deze beslissing bevestigt het oordeel van het administratieve hof dat de Italiaanse administratieve rechtbanken niet bevoegd zijn in het geschil tussen de regio Piemonte en de bank. Als gevolg blijven de burgerlijke rechtbanken – in dit geval deze van London – bevoegd om, op grond van de bepalingen van de bevoegde overeenkomst, te oordelen over de geldigheid van de clausules van de overeenkomsten afgesloten tussen de regio en de bank.

Vermeende tekortkomingen inzake financiële communicatie

In 2009 had een aandeelhouder, de heer Casanovas, klacht ingediend bij het Openbaar Ministerie in Brussel en Parijs wegens vermeende tekortkomingen door Dexia in haar financiële communicatie. Die klacht werd toen geseponeerd. De heer Casanovas en zijn echtgenote, mevrouw Guil, hadden, naast andere klachten die ondertussen afgesloten zijn, een vordering ingesteld tegen Dexia voor de burgerlijke rechtbank van Perpignan, op grond van gelijkaardige motieven als deze die in 2009 werden ingeroepen in het strafrechtelijke deel van het dossier. Op 24 april 2014 heeft de burgerlijke rechtbank van Perpignan alle vorderingen van de heer en mevrouw Casanovas verworpen en heeft ze veroordeeld tot het betalen van een bedrag van 5 000 EUR als schadevergoeding voor misbruik van procedure. De rechtbank heeft ook de voorlopige tenuitvoerlegging van het vonnis bevolen.

Contact Persdienst

Persdienst – Brussel
+32 2 213 57 97
Persdienst – Parijs
+33 1 58 58 86 75

Contact Investor Relations

Investor Relations – Parijs
+33 1 58 58 82 48 / 87 16