

Brussel, Parijs, 14 november 2014 – 7u00

Tussentijdse verklaring – 3T 2014

Nettoresultaat 3T 2014 van -166 miljoen EUR; verdere verbetering van het recurrent nettoresultaat

- Recurrent nettoresultaat van -42 miljoen EUR, gedragen door de daling van de financieringskosten van de Groep over het kwartaal
- Impact van de boekhoudkundige volatiliteitselementen* van -129 miljoen EUR, verbonden aan de gevoeligheid van de Groep voor de relatieve evolutie van de referentiecurves die gebruikt worden voor de waardering van derivaten
- 4 miljoen EUR verbonden aan niet-recurrente elementen

“Total Capital”-ratio van 17,3 %: verkopen van sterk gewogen activa compenseren het verlies van het kwartaal

Resultaat van de alomvattende beoordeling door de Europese Centrale Bank bevestigt de uitgestippelde koers van het geordende resolutieplan van de Groep

- Goede kwaliteit van de activaportefeuille en toereikend niveau van voorzieningen
- Geen remediëringmaatregel vereist door de toezichthouder

** De boekhoudkundige volatiliteitselementen zijn latente meer- of minwaarden, geboekt in het resultaat, die pro-rata-temporis over de looptijd van de activa of passiva worden teruggenomen. Het betreft dus geen winsten of verliezen in cash, niettegenstaande zorgen ze op elke boekhoudkundige afsluitdatum voor volatiliteit in het resultaat.*

Karel De Boeck, gedelegeerd bestuurder van Dexia NV: *“Tijdens het kwartaal zagen we opnieuw verbetering van het recurrent resultaat van de Groep, gedragen door een daling van haar financieringskosten. De conclusies van de alomvattende beoordeling door de Europese Centrale Bank, evenals de bevestiging dat het door Dexia uitgegeven gewaarborgd schuld papier in aanmerking komt als activa van niveau 1 in het kader van de berekening van de LCR, zijn twee heel positieve elementen voor de verdere uitvoering van ons financieringsplan. We blijven ons dus inzetten om dit plan te doen slagen”.*

Robert de Metz, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia NV: *“De teams van de groep Dexia stonden de eerste 9 maanden van het jaar doorlopend klaar om kwaliteitsgegevens te leveren in het kader van de alomvattende beoordeling door de Europese Centrale Bank. De resultaten van deze doorlichting hebben de goede kwaliteit van de activaportefeuilles van de Groep bevestigd, evenals de uitgestippelde koers voor de geordende ontmanteling van Dexia. We zullen ons dus gezamenlijk blijven inspannen om dit proces tot een goed einde te brengen en tegelijk de kapitaalbasis van de Groep te beschermen”.*

Het 3^e kwartaal werd gekenmerkt door een vertraging van de economische conjunctuur in Europa, onder meer in Duitsland. De gespannen geopolitieke context als gevolg van de crisis in Oekraïne weegt op de export naar Oost-Europa. Tegelijk zijn de Verenigde Staten zich stilaan uit de crisis aan het werken, waardoor de economische cycli aan weerskanten van de Atlantische Oceaan een uiteenlopend beeld vertonen. Ondanks de moeilijke economische conjunctuur in Europa blijven de financiële markten het goed doen. Dat optimisme bevordert de normalisering van de uitgiften van staatsobligaties in de eurozone en de snelle daling van de financieringskosten van de perifere landen.

Tijdens het kwartaal werden de Europese banken onderworpen aan een alomvattende beoordeling door de Europese Centrale Bank, waarvan de resultaten op 26 oktober gepubliceerd werden. Dexia zag in die periode zijn recurrent nettoresultaat verder verbeteren. De conclusies van deze beoordeling bevestigden de uitgestippelde koers voor de ontmanteling van de Groep. Voor de periode eindigend op 30 september 2014 publiceert Dexia een tussentijdse verklaring die is gebaseerd op niet-geauditeerde cijfers per 30 september 2014.

1. Belangrijkste gebeurtenissen en transacties van het 3^e kwartaal van 2014

a – Balans van de alomvattende beoordeling door de Europese Centrale Bank

Op 26 oktober 2014 maakte de Europese Centrale Bank de conclusies bekend van de alomvattende beoordeling van de banken die vanaf 4 november 2014 onder haar toezicht staan.

Dexia is de enige bank in ontmanteling die aan deze beoordeling werd onderworpen en de Groep onderging de volledige doorlichting, bestaande uit een activakwaliteitsbeoordeling (asset quality review, AQR) en een stresstest, uitgevoerd na integratie van de AQR-bevindingen en gebaseerd op een basisscenario en een ongunstig scenario. De conclusies van deze alomvattende beoordeling¹ tonen de kwaliteit van de activa van de groep Dexia aan en de betrouwbaarheid van haar risicoanalyse. Ze bevestigden tevens de geldigheid van de hypothesen aangenomen in het geordende resolutieplan van de Groep, dat door de Europese Commissie in december 2012 werd goedgekeurd.

In het kader van de activakwaliteitsbeoordeling werden 11 portefeuilles geanalyseerd, wat neerkomt op meer dan de helft van de totale gewogen kredietrisico's op 31 december 2013. De resultaten van deze beoordeling geven aan dat op 31 december 2013, referentiedatum van de doorlichting, het Common Equity Tier 1-kapitaal (CET 1-kapitaal) van Dexia NV rekening houdend met de resultaten van de AQR zou uitkomen op 8,5 miljard EUR, wat neerkomt op een CET 1-ratio van 15,80 %. Het kapitaaloverschot ten opzichte van de drempelratio van 8 % bedraagt 4,2 miljard EUR. De voornaamste conclusies van het onderzoek zijn de volgende:

- Het verschil tussen het bedrag aan voorzieningen aangelegd door Dexia voor het kredietrisico en het bedrag vooropgezet door de AQR, is beperkt tot 79,05 miljoen EUR, en de collectieve voorzieningen van de Groep werden toereikend geacht;
- Het onderzoek brengt een verschil aan het licht in de waardering van bepaalde illiquide effecten ingedeeld als activa beschikbaar voor verkoop van niveau 3 (Available For Sale – AFS), overeenstemmend met een impact op het reglementaire eigen vermogen van Dexia NV van -49,54 miljoen EUR in 2014. Ter herinnering, dit bedrag wordt ruimschoots gedekt door de prudentiële aanpassing die op 31 maart 2014 op het niveau van het reglementaire eigen vermogen van Dexia NV en Dexia Crédit Local SA werd doorgevoerd²;
- In haar conclusies past de Europese Centrale Bank ook met -172,64 miljoen EUR de voorziening aan die aangelegd werd in het kader van de Credit Valuation Adjustment (CVA) voor derivaten.

In het basisscenario van de stresstest zou de CET 1-ratio van de Groep in 2016 volgens de methode van de Europese Centrale Bank uitkomen op 10,77 %, wat neerkomt op een kapitaaloverschot van 1,4 miljard EUR ten opzichte van de vereiste minimumdrempel van 8 %.

In het ongunstige scenario zou het CET 1-kapitaal van de Groep 3,1 miljard EUR bedragen, wat neerkomt op een CET 1-ratio van 4,95 % in 2016. De hypothesen die de Europese Centrale Bank in dit scenario hanteert, zijn voor de Groep bijzonder nadelig; met name de strenge behandeling van de soevereine posities

¹ Cf. persbericht van 26 oktober 2014 beschikbaar op www.dexia.com

² Cf. persbericht van 14 mei 2014 beschikbaar op www.dexia.com

heeft een zware impact op Dexia, en het feit dat geen rekening wordt gehouden met de huidige reglementaire bepalingen waardoor de Groep de AFS-reserve op haar soevereine effecten niet hoeft af te trekken, weegt zwaar op het kapitaal van de Groep³. De Groep vertoont een kapitaalbehoefte van 339 miljoen EUR ten opzichte van het vereiste minimum van 5,5 %.

In haar mededeling van 26 oktober 2014 preciseerde de Europese Centrale Bank dat, rekening houdend met het specifieke statuut van Dexia als bank in ontmanteling met een staatswaarborg, van Dexia niet zal verwacht worden dat ze haar kapitaal verhoogt ten gevolge van de alomvattende beoordeling. De huidige reglementaire bepalingen die Dexia toelaten om de AFS-reserve op soevereine effecten niet in vermindering te brengen van haar reglementaire kapitaal, werden gevalideerd, waardoor het kapitaaltekort onder het ongunstige scenario van de stresstest wordt opgevangen. Deze beslissing ligt in de lijn van de filosofie van de geordende ontmanteling van Dexia, dat als hoofddoel heeft om de bestaande activa te beheren en te financieren tot op hun vervaldag om zo de kosten van een vereffening te vermijden.

Daarenboven verkocht de groep Dexia tijdens de eerste drie kwartalen van 2014 verschillende activa, wat toeliet om het niveau van de gewogen risico's te verlagen en het eigen vermogen te versterken. Met de door de Groep geschatte impact van deze verkopen kan meer dan de helft van het hypothetisch nodige kapitaal opgelegd door de Europese Centrale Bank gedekt worden.

Geen enkele andere remediërende maatregel werd door de regulator vereist.

b – Toename van het gebruik van de waarneembare marktgegevens voor de waardering van sommige activa

Op basis van voorlopige conclusies van de Asset Quality Review door de Europese Centrale Bank had de regulator aan Dexia gevraagd om over te gaan tot een analyse van de gebruikte marktparameters voor de waardering van illiquide effecten ingedeeld bij activa beschikbaar voor verkoop (AFS). Op vraag van de regulator was op 31 maart 2014 een prudentiële aanpassing doorgevoerd op het niveau van het reglementaire eigen vermogen van Dexia NV en Dexia Crédit Local, in afwachting van de conclusies van de analyse door de Groep.

Na deze analyse te hebben uitgevoerd, liet Dexia de gebruikte parameters bij de waardering van de betreffende effecten evolueren op 30 september 2014. Dat heeft tot gevolg dat voor de waardering van deze effecten maximaal gebruik wordt gemaakt van de waarneembare marktgegevens.

Door deze beslissing daalt de waarde van de effecten, wat zich in de rekeningen van de Groep vertaalt in een achteruitgang van de AFS-reserve. De waardering van de effecten zou bovendien in de toekomst volatieler kunnen worden, wat te maken heeft met de evolutie van de daarvoor gebruikte marktparameters. De evolutie van de waarde van deze effecten zal de nodige aandacht krijgen in de vennootschappelijke boekhouding van Dexia Crédit Local, rekening houdend met de regels die in Frankrijk gelden. Deze impact werd opgenomen in de kwartaal-evolutie van de AFS-reserve ten belope van -450 miljoen EUR.

Tegelijk werd de op 31 maart 2014 doorgevoerde prudentiële aanpassing hernomen. Het gecombineerde effect van deze herneming en van de aanpassing van de marktparameters op de solvabiliteit van de Groep is eind september 2014 neutraal.

De Groep zal de komende kwartalen verder werk maken van de te ondernemen acties na de conclusies van de alomvattende beoordeling door de Europese Centrale Bank, onder meer wat de CVA betreft, in samenwerking met haar bedrijfsrevisoren.

³ Cf. persbericht van 26 oktober 2014 beschikbaar op www.dexia.com

c – Indeling van door Dexia Crédit Local uitgegeven schuldpapier met staatswaarborg bij activa van niveau 1 in het kader van de bepaling van de LCR

De Europese Commissie publiceerde op 10 oktober 2014 de gedelegeerde verordening ter aanvulling van de verordening met betrekking tot de liquiditeitsdekkingsvereiste voor kredietinstellingen, in het kader van de uitvoering van het reglementaire kader van Bazel III. Deze publicatie verschaft toelichtingen over de aard van de activa die in aanmerking komen als high quality liquid assets (HQLA), alsook over de classificatie ervan als activa van niveau 1 en niveau 2 bij de bepaling van de Liquidity Coverage Ratio (LCR). Deze ratio zal normaal vanaf 2015 stelselmatig worden toegepast.

Artikel 35 van deze verordening stelt: « *Activa uitgegeven door kredietinstellingen die een garantie van de centrale overheid van een lidstaat genieten, worden alleen als activa van niveau 1 aangemerkt wanneer de garantie:*

- (a) voor een maximumbedrag werd toegekend of toegezegd vóór 30 juni 2014 ;
- (b) een rechtstreekse, expliciete, onherroepelijke en onvoorwaardelijke waarborg is en als dekking dient wanneer de verschuldigde hoofdsom of rente niet worden betaald. »

Het door de groep Dexia uitgegeven gewaarborgde schuldpapier voldoet aan deze voorwaarden en komt dus in aanmerking als high quality liquid asset (HQLA) van niveau 1 bij de berekening van de LCR.

De aankondiging hiervan is voor de Groep een gunstig element, aangezien het financiële instellingen die zich aan de LCR moeten houden, kan aanzetten om in het gewaarborgd schuldpapier van Dexia te investeren.

2. Niet-geauditeerde financiële situatie 3T 2014 van Dexia NV

Tijdens het 3^e kwartaal van 2014 boekte de groep Dexia een nettoverlies van -166 miljoen EUR, waarvan -42 miljoen EUR toe te schrijven is aan het recurrenente nettoresultaat⁴ van de periode, -129 miljoen EUR aan boekhoudkundige volatiliteitselementen⁵ en 4 miljoen EUR aan het niet-recurrenente resultaat⁶.

Het "recurrenente" nettoresultaat van het kwartaal bedraagt -42 miljoen EUR, tegen -90 miljoen EUR in het vorige kwartaal. Het "recurrent" nettobankproduct over het 3^e kwartaal van 2014 is positief en komt uit op 60 miljoen EUR. De opbrengsten van de commerciële portefeuilles zijn stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal en bedragen 177 miljoen EUR. Tegelijk zijn de financieringskosten tegenover het 2^e kwartaal van 2014 met 9 miljoen EUR gedaald tot 160 miljoen EUR. De operationele uitgaven bedragen -101 miljoen EUR, wat stabiel is tegenover het vorige kwartaal. De risicokosten van het kwartaal zijn heel beperkt en bedragen -7 miljoen EUR.

De boekhoudkundige volatiliteitselementen, voor een bedrag van -129 miljoen EUR, wegen zwaar op het resultaat van het 3^e kwartaal. Dit valt vooral te verklaren door de negatieve evolutie, in vergelijking met eind juni 2014, van de waardering van de gecollateraliseerde derivaten op basis van een OIS-curve en in het bijzonder de derivaten in GBP. De Groep is bijzonder gevoelig aan de relatieve evolutie van de referentiecurves die gebruikt worden voor de waardering van deze derivaten in het kader van de toepassing

⁴ Recurrenente elementen: elementen verbonden aan het dragen van de activa over de duurtijd zoals opbrengsten van portefeuilles, financieringskosten, operationele uitgaven, risicokosten en belastingen.

⁵ Boekhoudkundige volatiliteitselementen: 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 OTC-derivaten), het eigen kredietrisico (OCR), de variatie in de WISE portfolio (synthetische effectisering van een portfolio van herverzekerde obligaties).

⁶ Niet-recurrenente elementen: elementen met een uitzonderlijk karakter, die zich niet regelmatig voordoen, zoals meer- of minwaarden op de verkoop van participaties en activa, kosten en winsten verbonden aan geschillen en herstructureringskosten.

van de IFRS 13-norm. De boekhoudkundige volatiliteitselementen zijn latente meer- of minwaarden, geboekt in het resultaat, die pro-rata-temporis over de looptijd van de activa of passiva worden teruggenomen. Het betreft dus geen winsten of verliezen in cash, niettegenstaande zorgen ze op elke boekhoudkundige afsluitdatum voor volatiliteit in het resultaat.

Het niet-recurrente gedeelte van het kwartaalresultaat bedraagt ten slotte 4 miljoen EUR.

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

A - Balans en solvabiliteit

a – Kwartaalevolutie van de balans

De evolutie van de balans tijdens het 3^e kwartaal sluit aan bij de stijgende trend van 2014, vooral door toedoen van de daling van de langetermijnrente en het wisselkoerseffect. Op 30 september 2014 bedraagt het balanstotaal van de Groep 244,6 miljard EUR, een stijging met 21,7 miljard EUR tegenover 31 december 2013 en met 6,6 miljard EUR tegenover 30 juni 2014, tegen lopende wisselkoers.

Aan de actiefzijde valt de stijging van de balans in het 3^e kwartaal hoofdzakelijk te verklaren door:

- een toename van de reële waarde van de activa en derivaten met 3,5 miljard EUR, en met 2,6 miljard EUR van de door de Groep uitgezette cash collateral, die onder meer verband houdt met de daling van de langetermijnrente;
- een stijging met 1,9 miljard EUR die verbonden is aan het wisselkoerseffect op de USD;
- deze beide factoren compenseerden ruimschoots de inkrimping van de portefeuilles van activa met 2,1 miljard EUR.

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

- de toename van de reële waarde van de passiva en derivaten met 4,1 miljard EUR;
- een stijging met 1,9 miljard EUR als gevolg van het wisselkoerseffect op de USD.

De marktfinancieringen en deposito's van de Groep blijven vrijwel stabiel op 177 miljard EUR tegen lopende wisselkoers.

b – Solvabiliteitsratio's

Op 30 september 2014 bedraagt het totale eigen vermogen ("Total Capital") van de Groep 9 283 miljoen EUR, een lichte daling met 108 miljoen EUR tegenover 30 juni 2014, als gevolg van het geboekte verlies in het 3^e kwartaal. Het "Common Equity Tier 1"-kapitaal volgt dezelfde trend en komt uit op 8 892 miljoen EUR, tegen 9 013 miljoen EUR op 30 juni 2014.

De winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt (*Other Comprehensive Income*) bedragen -6,5 miljard EUR, tegen -6 miljard EUR eind juni 2014. Deze ongunstige evolutie is vooral toe te schrijven aan:

- een verslechtering van de AFS-reserve als gevolg van de evolutie van de gebruikte parameters bij de waardering van een aantal illiquide effecten, waardoor de waarde van deze effecten is gedaald (cf. deel "Belangrijkste gebeurtenissen en transacties van het 3^e kwartaal van 2014");
- een ongunstige evolutie van de wisselkoersen.

Deze beide elementen worden deels gecompenseerd door de inkrimping van de kredietspreads in de loop van het kwartaal, onder meer op de Spaanse covered bonds.

Door de evolutie van de gekozen parameters voor de waardering van illiquide effecten kon de prudentiële aanpassing die de Groep op 31 maart 2014 liet optekenen, worden hernomen. Dit compenseert de ongunstige evolutie van de winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt (*Other Comprehensive Income*) die tijdens het kwartaal werd vastgesteld, waardoor de gecombineerde impact van deze beide elementen op het reglementaire kapitaal vrijwel neutraal is.

Op 30 september 2014 bedragen de gewogen risico's 53,6 miljard EUR, waarvan 48,5 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 2,5 miljard EUR aan het marktrisico en 2,5 miljard EUR aan het operationele risico. De daling met 774 miljoen EUR die in de loop van het kwartaal werd opgetekend, is volledig toe te schrijven aan het kredietrisico en valt te verklaren door de verkoop van een aantal sterk gewogen activa en door de natuurlijke afschrijving van de portefeuille.

Deze elementen leiden tot "Total Capital" en "Common Equity Tier 1"-ratio's van respectievelijk 17,3 % en 16,6 % voor Dexia NV eind september 2014, wat stabiel is tegenover het vorige kwartaal.

Op dezelfde datum bedraagt de "Total Capital"-ratio van Dexia Crédit Local 13,8 % en de "Common Equity Tier 1"-ratio 13,5 %.

B – Liquiditeit

De financieringsactiviteit bleef in het 3^e kwartaal van 2014 dynamisch. Ze werd gekenmerkt door de toename van gedekte marktfinancieringen (+3,2 miljard EUR) en verdere gewaarborgde langetermijnguitgiften.

De Groep profiteerde van gunstige marktomstandigheden om verschillende gewaarborgde uitgiften te lanceren. Dexia Crédit Local gaf verschillende openbare transacties in euro, in USD en in Britse pond uit. Deze referentie-uitgiften gingen gepaard met een sterke activiteit inzake private plaatsingen, waardoor tijdens het kwartaal nog eens 1,3 miljard EUR extra kon worden opgehaald. Hierdoor bedraagt het totaal aantal gewaarborgde lange-termijn uitgiften in 2014: 9,3 miljard in euro, 5,1 miljard in USD en 1,8 miljard in GBP. Deze nieuwe uitgiften compenseerden de afschrijving van bestaande financieringen, waardoor de uitstaande gewaarborgde schulden op 30 september 2014 stabiel bleven op 76 miljard EUR.

De Groep legde zich ook verder toe op de ontwikkeling van de gedekte marktfinancieringen. De repo-activiteit blijft dynamisch, met een nieuwe productie van 1,4 miljard EUR tijdens het kwartaal, met een gemiddelde looptijd van 3 jaar, gerealiseerd met activa die niet in aanmerking komen voor herfinanciering door de centrale banken.

Op 30 september 2014 vertegenwoordigen de gewaarborgde en gedekte financieringen 67 % van de totale financieringen van de Groep.

Het gebruik van financieringen door de centrale banken bleef tijdens het kwartaal stabiel op 33,5 miljard EUR, enkel in de vorm van VLTRO.

Daarenboven, om in te spelen op de sterke terugval van de financiering eind 2014 en begin 2015, beschikt de Groep op 30 september 2014 over een tijdelijk liquiditeitsoverschot bij de centrale banken van 7,7 miljard EUR.

Bijlagen

Bijlage 1 – Vereenvoudigde balans

| Belangrijkste componenten van de balans | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| EUR m | 30/12/2013 | 30/06/2014 | 30/09/2014 |
| Totaal activa | 222 936 | 237 993 | 244,606 |
| <i>Waarvan</i> | | | |
| Kas en centrale banken | 1 745 | 9 305 | 9,301 |
| Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening | 18 348 | 20 593 | 21,803 |
| Derivaten als afdekkingsinstrumenten | 5 945 | 7 030 | 7,641 |
| Financiële activa beschikbaar voor verkoop | 29 224 | 29 307 | 28,893 |
| Leningen en vorderingen aan cliënten | 129 039 | 128 463 | 130,677 |
| Overlopende rekeningen en overige activa | 27 270 | 31 223 | 34,253 |
| Totaal verplichtingen | 218 977 | 233 953 | 241,183 |
| <i>Waarvan</i> | | | |
| Centrale banken | 34 274 | 34 014 | 34,025 |
| Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening | 18 840 | 21 572 | 23,428 |
| Derivaten als afdekkingsinstrumenten | 22 265 | 26 997 | 29,454 |
| Schulden aan kredietinstellingen | 31 201 | 39 247 | 43,007 |
| Schuldpapier | 96 368 | 95 272 | 92,999 |
| Eigen vermogen | 3 959 | 4 040 | 3,423 |
| <i>Waarvan</i> | | | |
| Eigen vermogen, aandeel van de groep | 3 488 | 3 600 | 2,984 |

Bijlage 2 – Kapitaaltoereikendheid

| EUR m | Basel II | Basel III | Basel III |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2013 | 30/06/2014 | 30/09/2014 |
| Common equity Tier 1 | 10 054 | 9 013 | 8,892 |
| Total capital | 10 617 | 9 391 | 9,283 |
| Gewogen risico's | 47 335 | 54 336 | 53,562 |
| Common equity Tier 1-ratio | 21,2 % | 16,6 % | 16.6% |
| Total capital-ratio | 22,4 % | 17,3 % | 17.3% |

Bijlage 3 – Maximale blootstelling aan het kredietrisico op 30 september 2014

MCRE⁷ berekend volgens IFRS 7

| Uitsplitsing per geografisch segment | |
|---|----------------|
| EUR m | |
| Oostenrijk | 1 539 |
| België | 3 482 |
| Centraal-en Oost Europa | 3 471 |
| Frankrijk (inclusief Dom-Tom) | 27 741 |
| Duitsland | 21 930 |
| Griekenland | 154 |
| Hongarije | 1 105 |
| Ierland | 249 |
| Italië | 27 803 |
| Japan | 5 944 |
| Luxemburg | 144 |
| Nederland | 677 |
| Portugal | 4 129 |
| Scandinavische landen | 832 |
| Centraal-en Zuid-Amerika | 639 |
| Zuidoost Azië | 945 |
| Spanje | 19 598 |
| Zwitserland | 498 |
| Turkije | 515 |
| Groot-Brittanië | 17 604 |
| Verenigde Staten en Canada | 34 267 |
| Andere | 7 501 |
| Totaal | 180 768 |

| Uitsplitsing per type tegenpartij | |
|--|----------------|
| EUR m | |
| Overheden | 34 527 |
| Lokale openbare sector | 88 489 |
| Bedrijven | 5 347 |
| Kredietverbeteraars | 3 266 |
| ABS/MBS | 6 685 |
| Projectfinancieringen | 14 683 |
| Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen | 1 |
| Financiële instellingen | 27 770 |
| Totaal | 180 768 |

⁷ De maximale blootstelling aan het kredietrisico (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 buitenbalansverbintenissen berekend als de maximale verbintenis van Dexia ten opzichte van zijn tegenpartijen.

Uitsplitsing per rating (interne rating)

| | |
|----------------------|-------------|
| AAA | 18% |
| AA | 22% |
| A | 27% |
| BBB | 20% |
| D | 0% |
| Non Investment Grade | 12% |
| Niet genoteerd | 1% |
| Totaal | 100% |

Bijlage 4 – Sectorale blootstelling van de Groep aan bepaalde landen op 30 september 2014 (MCRE)

Uitsplitsing van het risico van de Groep op sommige landen per sector

| EUR m | Totaal | Waarvan lokale openbare sector | Waarvan project-en bedrijfsfinancieringen | Waarvan financiële instellingen | Waarvan ABS/MBS | Waarvan soevereine blootstellingen | Waarvan monolines |
|------------------|--------|--------------------------------|---|---------------------------------|-----------------|------------------------------------|-------------------|
| Griekenland | 154 | 73 | 71 | 0 | 10 | 0 | 0 |
| Hongarije | 1 105 | 32 | 36 | 31 | 0 | 1 006 | 0 |
| Ierland | 249 | 0 | 73 | 103 | 74 | 0 | 0 |
| Italië | 27 803 | 11 359 | 1 314 | 693 | 172 | 14 264 | 0 |
| Portugal | 4 129 | 1 799 | 212 | 94 | 140 | 1 885 | 0 |
| Spanje | 19 598 | 8 554 | 2 524 | 7 280 | 734 | 506 | 0 |
| Verenigde Staten | 32 093 | 10 517 | 788 | 4 875 | 4 443 | 8 594 | 2 877 |

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

Blootstelling van de Groep aan staatsobligaties uit perifere landen

| EUR m | 30/06/2014 Nominaal | 30/09/2014 Nominaal | 30/09/2014 MCRE (bankportefeuille) | Variatie nominaal 30/06/2014 vs 30/09/2014 |
|-----------|------------------------|------------------------|--|--|
| Italië | 9 953 | 9 897 | 11 468 | -0,6 % |
| Portugal | 1 822 | 1 822 | 1 885 | n.s. |
| Hongarije | 893 | 912 | 981 | 2,1 % |
| Spanje | 438 | 435 | 504 | -0,8 % |

Bijlage 6 – Kwaliteit van de activa

| Kwaliteit van activa | | | |
|---|------------|------------|------------|
| EUR m | 31/12/2013 | 30/06/2014 | 30/09/2014 |
| Leningen en voorschotten aan cliënten waarop een bijzondere waardevermindering werd toegepast | 1 391 | 1 110 | 1 064 |
| Bijzondere waardeverminderingen op portefeuille leningen en voorschotten aan cliënten | 545 | 449 | 446 |
| Assets quality ratio ⁽¹⁾ | 1,2 % | 1,0 % | 0,9 % |
| Dekkingsratio ⁽²⁾ | 39,2 % | 40,5 % | 42,0 % |

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

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

Bijlage 7 – Vergoedingen staatswaarborg

| Vergoedingen staatswaarborg | | | |
|---|------------|------------|-----------|
| EUR m | 1T 2014 | 2T 2014 | 3T 2014 |
| Vergoedingen in verband met de waarborg 2008 | -13 | -3 | 0 |
| Vergoedingen in verband met de waarborg 2011/2013 | -9 | -10 | -9 |
| Totale betaalde vergoedingen | -22 | -13 | -9 |

Bijlage 8 – Ratings

| Ratings op 30 september 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 (lettres de gage) | | | |
| Standard & Poor's | BBB | Stable | A-2 |

Bijlage 9 – Geschillen

Zoals vele financiële instellingen is Dexia betrokken bij een aantal onderzoeksprocedures op regelgevend vlak en bij een aantal geschillen, als verwerende of eisende partij. In dat opzicht, 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 geschillen en onderzoeksprocedures waarin Dexia betrokken partij is zijn beschreven in het jaarverslag 2013 van Dexia, beschikbaar op de website www.dexia.com. Er zijn in het 3^e kwartaal 2014 geen significante ontwikkelingen opgetreden met betrekking tot deze geschillen en onderzoeksprocedures.

De gevolgen, zoals vandaag de dag ingeschat door Dexia op basis van de beschikbare informatie, 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 en werden sinds hun publicatie niet meer gewijzigd. Onder voorbehoud van de algemene voorwaarden van de beroepsaansprakelijkheidsverzekering en de aansprakelijkheidsverzekeringopolissen 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 verzekeringopolissen 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.

Perscontacten

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

Contact investeerders

Investor Relations – Brussel
+32 2 213 57 39
Investor Relations – Parijs
+33 1 58 58 82 48/87 16