

Brussel, Parijs, 20 mei 2015 – 7u00

## Tussentijdse verklaring – 1T 2015

### **Nettoresultaat 1T 2015 van -125 miljoen EUR, negatief beïnvloed door de risicokosten (-130 miljoen EUR), en heffingen en bijdragen (-69 miljoen EUR)**

- Recurrent nettoresultaat van -212 miljoen EUR: gunstige trend van de vorige kwartalen onderbroken door het aanleggen van een voorziening voor de blootstelling aan Heta Asset Resolution AG
- Positieve impact van de boekhoudkundige volatiliteitselementen\* van 127 miljoen EUR; gunstige evolutie van de waardering van derivaten op een OIS-curve
- -41 miljoen EUR verbonden aan verschillende niet-recurrente elementen

### **Geleidelijke afbouw van het afwijkende financieringsmechanisme toegestaan door de Europese Centrale Bank<sup>1</sup> en terugbetaling van belangrijke bedragen aan gewaarborgde financiering**

- Terugbetaling van een eerste “own use”-schijf van 13 miljard EUR op 27 februari 2015 en van de laatste uitstaande bedragen onder Staatswaarborg onderschreven door Belfius, voor een bedrag van 10 miljard EUR
- Verdere afbouw van de herfinanciering door de centrale banken
- Dynamische financieringsactiviteit met verschillende gewaarborgde publieke transacties op lange termijn

### **Stijging van het balanstotaal tijdens het kwartaal met 21 miljard EUR tot 268 miljard EUR, onder invloed van de daling van de rentevoeten en de wisselkoersschommelingen**

### **Common Equity Tier 1-ratio van 14,3 % voor Dexia NV**

- Bijkomende aftrek van 20 % van de AFS-reserve verbonden aan niet-soevereine effecten van het reglementaire kapitaal in lijn met de planning van richtlijn CRD IV
- Toename van de risicogewogen activa, onder invloed van gewijzigde ratings en van ongunstige wisselkoerseffecten

\* De boekhoudkundige volatiliteitselementen zijn aanpassingen van de reële waarde, 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: “Ondanks de heel lage rente is Dexia de verbintenissen nagekomen die de Staten zijn aangegaan in het kader van de geordende ontmanteling van de Groep in termen van liquiditeitsbeheer. We hebben met succes de geleidelijke afbouw aangevat van het afwijkende financieringsmechanisme toegestaan door de Europese Centrale Bank, gekoppeld aan de terugbetaling van de laatste uitstaande bedragen onder Staatswaarborg onderschreven door Belfius in 2011. Daardoor zijn de financieringskosten gedaald. Dit positieve effect op de resultaten van het 1<sup>e</sup> kwartaal van 2015 werd echter tenietgedaan door de stijging van de risicokosten en het grote gewicht van de verschillende heffingen en bijdragen aan steunfondsen die op 1 januari 2015 werden geboekt”.

<sup>1</sup> Cf. beslissingen van de Raad van gouverneurs ECB/2012/12 van 3 juli 2012 en ECB/2013/6 van 20 maart 2013

Robert de Metz, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia NV: *“De toename van de balans van de Groep over het kwartaal, die niet vanzelfsprekend is voor een Groep in ontmanteling, toont hoe gevoelig Dexia is voor de evolutie van exogene parameters, wat van bij het begin van de ontmanteling werd vastgesteld. Ondanks die impact gaat de ontmanteling voort volgens de verwachtingen, in een sterk veranderende omgeving”.*

Het 1<sup>e</sup> kwartaal van 2015 werd gekenmerkt door de verdere daling van de rentevoeten en de vernauwing van kredietsspreads in Europa, alsook door de daling van de euro tegenover de belangrijkste munten in de wereld. Deze ontwikkelingen hadden als gevolg een toename van het balanstotaal van de Groep en haar financieringsbehoefte. Ze verhoogden ook de belangstelling van de markt voor het gewaarborgde schuld papier van Dexia Crédit Local. Tijdens het kwartaal maakten de Oostenrijkse autoriteiten ook de ontmanteling van Heta Asset Resolution AG bekend, gekoppeld aan een tijdelijk moratorium op de schuld van deze entiteit.

## 1. Voornaamste gebeurtenissen en transacties van het 1<sup>e</sup> kwartaal van 2015

### a – Aanleggen van een voorziening voor de blootstelling van de Groep aan Heta Asset Resolution AG

Op 1 maart 2015 publiceerde de Oostenrijkse toezichthouder op de financiële markten, in het kader van de federale wet inzake de sanering en ontmanteling van de banken, een decreet dat de ontbinding inleidt van Heta Asset Resolution AG. Het betreft een tijdelijk moratorium tot 31 mei 2016 op een aanzienlijk gedeelte van het schuld papier van deze entiteit (kapitaal en intresten)<sup>2</sup>. De groep Dexia betwist deze beslissing en zal haar rechten doen gelden voor het gerecht.

Bijgevolg heeft Dexia beslist om een voorziening aan te leggen voor 44 % van zijn blootstelling van 395 miljoen EUR aan Heta Asset Resolution AG en voor 5 % van dit bedrag, met de bedoeling zijn blootstelling te dekken aan de daaraan verbonden derivaten, waardoor een nieuwe specifieke voorziening van 197 miljoen EUR wordt aangelegd. Tegelijk werd deze positie op Heta Asset Resolution AG niet meer in acht genomen bij de berekening van de sectorale voorzieningen, waardoor 21 miljoen EUR werd teruggenomen.

### b – Gewicht van nieuwe bijdragen en heffingen van overheidswege versterkt en toepassing van de boekhoudnorm IFRIC 21

Het resultaat van Dexia over het 1<sup>e</sup> kwartaal 2015 werd negatief beïnvloed door verschillende heffingen en bijdragen, voor een totaalbedrag van -69 miljoen EUR. De Groep boekte haar eerste jaarlijkse bijdrage (geraamd op -21 miljoen EUR) tot het gemeenschappelijke ontwikkelingsfonds dat opgericht werd door de Europese regelgevers in het kader van het Gemeenschappelijk toezichtsmechanisme. De Groep legde ook een bedrag van -14 miljoen EUR aan voor de jaarlijkse systemische risicoheffing (*Taxe de risque systématique*). Deze kosten dienen elk jaar betaald te worden en worden dus als recurrent beschouwd.

Daarnaast boekte Dexia de totale som van zijn vrijwillige meerjarenbijdrage tot de steunfondsen voor lokale besturen en de ziekenhuissector in Frankrijk, voor een bedrag van -28 miljoen EUR.

Deze heffingen en bijdragen werden geboekt in lijn met de bepalingen van de boekhoudnorm IFRIC 21<sup>3</sup> “Levies”, die door Dexia toegepast wordt sinds 1 januari 2015.

<sup>2</sup> Cf. persbericht van 6 maart 2015, beschikbaar op [www.dexia.com](http://www.dexia.com)

<sup>3</sup> IFRIC: International Financial Reporting Interpretations Committee.

### c - Evolutie van de financieringsstructuur van de groep Dexia

In de loop van het 1<sup>e</sup> kwartaal van 2015 rondde Dexia de terugbetaling af van verschillende heel belangrijke financieringslijnen. In een context waarin sprake was van een toename van het cash collateral die de Groep betaalt aan haar tegenpartijen van derivaten, voerde Dexia een voorzichtig liquiditeitsbeleid, anticiperend op deze vervaldagen.

- Begin 2015 betaalde de Groep de laatste uitstaande bedragen onder Staatswaarborg onderschreven door Belfius terug, voor een bedrag van 10 miljard EUR;
- Op 27 februari 2015 ging Dexia eveneens over tot de terugbetaling van 13 miljard EUR aan Staatsgewaarborgde bankobligaties, in pand gegeven bij centrale banken in het kader van het own use-mechanisme.

Deze terugbetalingen maken deel uit van de progressieve afbouw van het afwijkende financieringsmechanisme toegestaan door de Europese Centrale Bank, een belangrijke stap in het ontmantelingsplan van Dexia.

## 2. Niet-geauditeerde financiële situatie 1T 2015 van Dexia NV

Tijdens het 1<sup>e</sup> kwartaal van 2015 boekte de groep Dexia een nettoverlies van -125 miljoen EUR, waarvan -212 miljoen EUR toe te schrijven is aan het recurrente nettoresultaat<sup>4</sup> van de periode, +127 miljoen EUR aan boekhoudkundige volatiliteitselementen<sup>5</sup> en -41 miljoen EUR aan het niet-recurrente resultaat<sup>6</sup>.

- Het recurrente nettoresultaat van het kwartaal bedroeg -212 miljoen EUR, een daling met -183 miljoen EUR tegenover het vorige kwartaal, als gevolg van de hoge risicokosten en de heffingen en bijdragen die tijdens het kwartaal geboekt werden.

De opbrengsten van de commerciële portefeuilles waren stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal en bedroegen 172 miljoen EUR. Tegelijk daalden de financieringskosten tegenover het 4<sup>e</sup> kwartaal van 2014 tot 137 miljoen EUR, door de terugbetaling van de laatste uitstaande bedragen onder Staatswaarborg onderschreven door Belfius. De overige opbrengsten bedroegen 17 miljoen EUR, een daling tegenover het vorige kwartaal door ongunstige wisseleffecten. Bijgevolg kwam het recurrente nettobankproduct uit op 52 miljoen EUR. De operationele uitgaven bedroegen -127 miljoen EUR over het kwartaal. Zonder de heffingen en bijdragen lagen de operationele uitgaven in de lijn van de vorige kwartalen.

De risicokosten bedroegen -130 miljoen EUR en wogen zwaar op de resultaten van het kwartaal. Dit bedrag valt voornamelijk te verklaren door het aanleggen van een voorziening voor de blootstelling aan Heta Asset Resolution AG.

- De boekhoudkundige volatiliteitselementen lieten tijdens het kwartaal een positief resultaat van 127 miljoen EUR optekenen. De evolutie van de waardering van de gecollateraliseerde derivaten op basis van een OIS-curve was positief, wat een winst van 171 miljoen EUR opleverde, deels

<sup>4</sup> Recurrente elementen: elementen verbonden aan het dragen van de activa over de duurtijd zoals opbrengsten van portefeuilles, financieringskosten, operationele uitgaven, risicokosten en belastingen.

<sup>5</sup> 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 effectivering van een portfolio van herverzekerde obligaties).

<sup>6</sup> Niet-recurrente 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.

gecompenseerd door de nettoimpact verbonden aan de Credit Valuation Adjustment (CVA) en de Debit Valuation Adjustment (DVA).

- Het niet-recurrente gedeelte van het kwartaalresultaat bedroeg ten slotte -41 miljoen EUR. Dit valt onder meer te verklaren door de boeking van voorzieningen voor geschillen, ten bedrage van -28 miljoen EUR, de vrijwillige bijdrage aan de steunfondsen voor de lokale besturen en de ziekenhuissector in Frankrijk voor -28 miljoen EUR, en door de storting van een bedrag van 11 miljoen EUR ten gunste van Dexia in het kader van een geschil.

### 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 1<sup>e</sup> kwartaal van 2015 sloot aan bij de stijgende trend van 2014, vooral door toedoen van de daling van de langetermijnrente en de wisselkoersschommelingen. Op 31 maart 2015 bedroeg het balanstotaal van de Groep 268 miljard EUR, een stijging met 21 miljard EUR tegenover 31 december 2014.

Aan de actiefzijde valt de stijging van de balans sinds eind december 2014 hoofdzakelijk te verklaren door:

- een toename van de reële waarde van de activa en derivaten met 7,9 miljard EUR en van het door de Groep betaalde cash collateral aan haar tegenpartijen van derivaten met 5,7 miljard EUR;
- de aangroei van de liquiditeitsreserve bij de Federal Reserve, voor 6,8 miljard EUR;
- deze beide factoren compenseerden ruimschoots de daling van de activaportefeuilles met 2,8 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 7,5 miljard EUR;
- een stijging met 9,1 miljard EUR van de door de Groep opgehaalde marktfinancieringen en deposito's.

De daling van de euro tegenover de dollar deed bovendien de balans tijdens het kwartaal met 3,5 miljard EUR stijgen.

##### b – Solvabiliteitsratio's

Op 31 maart 2015 bedroeg het Common Equity Tier 1-kapitaal 8 115 miljoen EUR, tegen 8 754 miljoen EUR op 31 december 2014. Deze evolutie valt vooral te verklaren door het geboekte verlies over de periode, alsook door de bijkomende aftrek van het reglementaire kapitaal van 20 % van de AFS-reserve verbonden aan niet-soevereine effecten, na aftrek van een eerste schijf van 20 % in 2014, overeenkomstig de planning van richtlijn CRD IV. Het totale afgetrokken bedrag, zijnde 40 % van de AFS-reserve verbonden aan niet-soevereine effecten bedroeg -1 251 miljoen EUR

De winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt kwamen eind maart 2015 uit op -5,9 miljard EUR, tegen -6,6 miljard EUR eind 2014. Dit is vooral toe te schrijven aan de vernauwing van de kredietspreads tijdens het kwartaal en aan de natuurlijke afschrijving van de portefeuille, deels gecompenseerd door ongunstige wisselkoersen. Het aanleggen van een voorziening voor de blootstelling aan Heta Asset Resolution AG deed bovendien ook de AFS-reserve dalen.

Op 31 maart 2015 bedroegen de risicogewogen activa 56,9 miljard EUR, waarvan 53,2 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 2,7 miljard EUR aan het marktrisico en 1 miljard EUR aan het operationele risico. De risicogewogen activa verbonden aan het kredietrisico stegen tijdens het kwartaal met 3,8 miljard EUR, vooral door de verslechtering van de interne ratings en wisselkoerseffecten.

Deze elementen leidden eind maart 2015 tot een Common Equity Tier 1-ratio van respectievelijk 14,3 % en 11,1 % voor Dexia NV en Dexia Crédit Local.

### ***B – Liquiditeit***

In het eerste kwartaal van 2015 hebben de aanhoudende rentedaling en de verdere daling van de euro tegenover de belangrijkste munten het cash collateral die de Groep betaalt aan haar tegenpartijen van derivaten, sterk doen stijgen. Het als waarborg gestorte bedrag kwam zo uit op 36 miljard EUR op 31 maart 2015, tegen 31 miljard EUR eind 2014. Deze evolutie deed de financieringsbehoefte van de Groep toenemen.

Tegelijk is de financieringsstructuur tijdens het 1<sup>e</sup> kwartaal van 2015 ingrijpend veranderd, met onder meer de terugbetaling van een eerste schijf van 13 miljard EUR gewaarborgd schuld papier op 27 februari 2015, die gebruikt werd in het kader van het "own use"-mechanisme. De laatste schijf van 6 miljard EUR zal in het 4<sup>e</sup> kwartaal 2015 terugbetaald worden en zal een einde maken aan dit afwijkende mechanisme, dat de Europese Centrale Bank aan de Groep bij het begin van haar ontmanteling had toegestaan. De Groep heeft ook de laatste uitstaande bedragen onder Staatswaarborg onderschreven door Belfius terugbetaald, voor een bedrag van 10 miljard EUR.

De financieringsactiviteit was voorts tijdens het kwartaal bijzonder dynamisch, met de toename van gedekte marktfinancieringen en verdere gewaarborgde uitgaven.

Dexia Crédit Local gaf in gunstige markomstandigheden verschillende publieke transacties in euro, in US dollar en in Britse pond uit, waardoor bijna 6 miljard EUR kon worden opgehaald, en voerde tijdens het kwartaal voor 2,2 miljard EUR bijkomende private plaatsingen uit. De gemiddelde looptijd van deze langetermijnfinancieringen bedraagt 6,1 jaar, een aanzienlijke verlenging van de opgehaalde financieringen. De activiteit op het vlak van gewaarborgde kortetermijnfinancieringen was ook dynamisch. De uitstaande gewaarborgde schulden op 31 maart 2015 bedroegen 72 miljard EUR.

Ook de groei van gedekte marktfinancieringen hield tijdens het kwartaal aan: de uitstaande bedragen stegen met 4 miljard EUR en steunden onder meer op het gebruik van activa die niet in aanmerking komen voor herfinanciering door de centrale banken.

Op 31 maart 2015 vertegenwoordigden de gewaarborgde en gedekte financieringen 73 % van de totale financieringen van de Groep, tegen 69 % eind 2014.

De Groep ging over tot de terugbetaling van het uitstaande bedrag van 33,5 miljard EUR bij de Europese Centrale Bank in de vorm van VLTRO<sup>7</sup>, deels vervangen door MRO<sup>8</sup>, voor een bedrag van 28,2 miljard EUR.

De Groep beschikte eind maart 2015 over een tijdelijk liquiditeitsoverschot bij de centrale banken van 9 miljard EUR, alsook over 5,2 miljard EUR activa die in aanmerking komen voor herfinanciering door de centrale banken.

<sup>7</sup> VLTRO of Very Long Term Refinancing Operations zijn uitzonderlijke herfinancieringstransacties op 3 jaar die de Europese Centrale Bank respectievelijk in december 2011 en februari 2012 gelanceerd heeft om de liquiditeit op de interbankenmarkt te ondersteunen en de financiering van de reële economie te vergemakkelijken.

<sup>8</sup> MRO of Main Refinancing Operations zijn herfinancieringstransacties op korte termijn. Ze vormen een klassiek herfinancieringsinstrument van de Europese Centrale Bank.

## Bijlagen

### Bijlage 1 – Vereenvoudigde balans (niet-geauditeerd)

Belangrijkste componenten van de balans			
EUR m	31/12/2014	31/03/2015	Evolutie
<b>Totaal activa</b>	<b>247 120</b>	<b>268 125</b>	<b>8%</b>
<i>Waarvan</i>			
Kas en centrale banken	3 104	9 870	218%
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	24 215	27 370	13%
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	8 374	8 715	4%
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	26 641	26 493	-1%
Leningen en vorderingen aan cliënten	135 311	140 911	4%
Overlopende rekeningen en overige activa	38 256	44 217	16%
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>243 992</b>	<b>264 388</b>	<b>8%</b>
<i>Waarvan</i>			
Centrale banken	33 845	28 163	-17%
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	25 731	29 641	15%
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	33 832	38 368	13%
Schulden aan kredietinstellingen	44 604	48 213	8%
Schuldpapier	89 518	101 287	13%
<b>Eigen vermogen</b>	<b>3 128</b>	<b>3 737</b>	<b>19%</b>
<i>Waarvan</i>			
Eigen vermogen, aandeel van de groep	2 711	3 309	22%

### Bijlage 2 – Kapitaaltoereikendheid (niet-geauditeerd)

EUR m	31/12/2014	31/03/2015
Common Equity Tier 1-kapitaal	8 754	8 115
Risicogewogen activa	53 377	56 927
Common Equity Tier 1-ratio	16,4%	14,3%

## Bijlage 3 – Overzicht van de posities per geografisch segment, tegenpartij en rating op 31 maart 2015 (niet geauditeerde cijfers)

MCRE<sup>9</sup> berekend volgens IFRS 7

Uitsplitsing per geografisch segment	
EUR m	31/03/2015
Verenigde Staten en Canada	38 829
Italië	27 509
Frankrijk (inclusief Dom-Tom)	25 354
Duitsland	20 802
Groot-Brittannië	20 241
Spanje	18 080
Japan	6 489
Portugal	4 511
Centraal-en Oost Europa	3 454
België	1 925
Oostenrijk	1 387
Scandinavische landen	1 362
Zuidoost Azië	1 074
Hongarije	1 049
Centraal-en Zuid-Amerika	638
Nederland	578
Zwitserland	552
Turkije	528
Ierland	218
Griekenland	149
Luxemburg	114
Andere	7 375
<b>Totaal</b>	<b>182 216</b>

Uitsplitsing per type tegenpartij	
EUR m	31/03/2015
Lokale openbare sector	87 553
Overheden	35 964
Financiële instellingen	25 901
Projectfinancieringen	14 961
ABS/MBS	8 592
Bedrijven	5 384
Kredietverbeteraars	3 858
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	1
<b>Totaal</b>	<b>182 216</b>

<sup>9</sup> 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 rating (interne rating)

	31/03/2015
AAA	18 %
AA	23 %
A	19 %
BBB	27 %
Non Investment Grade	11 %
D	1 %
Niet genoteerd	1 %
<b>Total</b>	<b>100 %</b>

## Bijlage 4 – Kwaliteit van de activa (niet-geauditeerd)

Kwaliteit van de activa		
EUR m	31/12/2014	31/03/2015
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan	1 233	1 578
<i>waarvan leningen en voorschotten aan cliënten waarop een specifieke waardevermindering werd toegepast</i>	1 162	1 291
Specifieke waardeverminderingen	353	583
<i>waarvan specifieke waardeverminderingen op leningen en voorschotten aan cliënten</i>	309	440
Dekkingsratio <sup>(1)</sup>	28,6 %	36,9 %
<i>Dekkingsratio van de leningen en voorschotten aan cliënten waarop een bijzondere waardevermindering werd toegepast</i>	26,6 %	34,1 %
Collectieve waardeverminderingen	503	427

(1) De verhouding tussen de bijzondere waardeverminderingen en de activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan

## Bijlage 5 – Ratings

Ratings op 20 mei 2015			
	Lange termijn	Outlook	Korte termijn
<b>Dexia Crédit Local</b>			
Fitch	BBB+	Stable	F2
Moody's	Baa2	Under review	P-2
Standard & Poor's	BBB	Stable	A-2
<b>Dexia Crédit Local (uitgiften met staatswaarborg)</b>			
Fitch	AA	-	F1+
Moody's	Aa3	Stable	P-1
Standard & Poor's	AA	-	A-1+
<b>Dexia Kommunalbank Deutschland (Pfandbriefe)</b>			
Standard & Poor's	A	Stable	-



**Bijlage 6 – 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 2014 van Dexia, beschikbaar op de website [www.dexia.com](http://www.dexia.com). Er zijn in het eerste kwartaal 2015 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 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.

**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