

Gereguleerde informatie* – Brussel, Parijs, 3 augustus 2012 – 7u00

Resultaten van het eerste halfjaar van 2012 en stand van zaken in het ontmantelingsproces van de Groep

- **Grote vooruitgang in de uitvoering van het ordentelijk ontmantelingsplan van Dexia dat ter goedkeuring is voorgelegd aan de Europese Commissie**
- **Nettoverlies van 1,2 miljard EUR in het 1e semester van 2012 als gevolg van de impact van de verkopen en de stijging van de financieringskosten van de Groep**
- **Verandering van bestuur**

Tijdens het eerste halfjaar van 2012 werd het ordentelijk ontmantelingsplan van de groep Dexia verder uitgevoerd in een economische en financiële omgeving waarin de Europese soevereine schulden nog steeds onder grote druk staan, vooral in de landen van Zuid-Europa, terwijl de economische conjunctuur globaal genomen sterk verslechterd is.

Ondanks deze uitzonderlijk moeilijke omstandigheden heeft Dexia zich gehouden aan de verbintenissen tot het verkopen van zijn belangrijkste commerciële entiteiten, die in oktober 2011 door de raad van bestuur van de Groep gevalideerd werden. De realisatie ervan vormt een essentieel onderdeel van het ordentelijk ontmantelingsplan van Dexia dat de Belgische, Franse en Luxemburgse overheid ter goedkeuring hebben overgemaakt aan de Europese Commissie. De resultaten van het 1^e halfjaar van 2012, die de raad van bestuur tijdens zijn vergadering van 2 augustus 2012 heeft goedgekeurd, dragen de stempel van de uitvoering van dit plan, en in afwachting van een definitieve beslissing van de Europese Commissie over de staatswaarborg staan ze ook zwaar onder druk van de financieringskosten van de Groep.

Pierre Mariani, afgevaardigd bestuurder van Dexia NV tot de raad van bestuur van 2 augustus 2012, zei nog: « *De resultaten van de eerste helft van 2012 ondervinden onder meer de impact van de kosten van de verkopen die sinds het najaar van 2011 worden doorgevoerd, alsook van de gestegen financieringskosten van de Groep. De ingrijpende herstructurering die de afgelopen vier jaar heeft plaatsgevonden, zou niet mogelijk zijn geweest zonder de uitzonderlijke inzet van de medewerkers, de steun van de overheid en de volharding waarmee Jean-Luc Dehaene zich ten dienste van het algemeen belang heeft gesteld. Wat mezelf betreft, heb ik mij van harte, met al de nodige wilskracht en energie, gewijd aan de taak die ons werd toevertrouwd. Met mijn opvolger leiden we het overgangsproces op een evenwichtige en solide manier in goede banen. Om die reden zal ik, zoals de raad van bestuur mij gevraagd heeft, het voorzitterschap waarnemen van de raden van bestuur van DenizBank en Dexia Asset Management tot deze entiteiten verkocht zijn* ».

Robert de Metz, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia NV, verklaarde: « *Als nieuwe voorzitter van de raad van bestuur wil ik benadrukken dat Dexia al het mogelijke heeft gedaan om de zware erfenis uit de periode voor 2008 zoveel mogelijk te doen afnemen. De verkopen van de voornaamste operationele entiteiten van de Groep waartoe in oktober 2011 is beslist, zijn nu ver gevorderd of afgerond. Dexia is zijn verbintenissen nagekomen. De communautaire instanties, waarmee de Belgische, Franse en Luxemburgse overheid onderhandelen, dienen zich nu zo snel mogelijk uit te spreken over het ordentelijk ontmantelingsplan van de Groep. Ik zal mijn uiterste best doen om met Karel De Boeck een even toegewijde tandem te vormen als die tussen Jean-Luc Dehaene en Pierre Mariani* ».

Karel de Boeck, afgevaardigd bestuurder van Dexia NV : « *Nu ik mijn functie van afgevaardigd bestuurder opneem, wil ik mijn waardering uiten voor het werk dat Pierre Mariani en zijn teams sinds 2008 in bijzonder moeilijke omstandigheden hebben verricht. Ik ben mij bewust van de grote verantwoordelijkheid die ik draag en weet dat ik kan rekenen op toegewijde medewerkers. In zijn nieuwe perimeter zal Dexia, met dezelfde vastberadenheid als vroeger, zijn gewicht voor de overheden verder verlagen, via een actief beheer van zijn balans* ».

Verduidelijkingen betreffende de voorstelling van de tussentijdse geconsolideerde rekeningen 1H 2012 van de groep Dexia

De tussentijdse geconsolideerde rekeningen van Dexia NV op 30 juni 2012 zijn opgesteld volgens de boekhoudkundige regels die gelden in een situatie van continuïteit van bedrijfsvoering (*going concern*), en zijn gebaseerd op een aantal veronderstellingen die strikt dezelfde zijn als die in het kader van de opstelling van de jaarrekening van 2011, waaronder:

- de goedkeuring door de Europese Commissie van het ordentelijk ontmantelingsplan van de groep Dexia, met onder meer een liquiditeitswaarborg van de Belgische, de Franse en de Luxemburgse overheid;
- het verlenen door de Belgische, Franse en Luxemburgse overheid van een waarborg voor een bedrag van 90 miljard EUR, waarvan het principe werd aangekondigd in oktober 2011 en opgenomen in de kaderwetten die door de Belgische, de Franse en de Luxemburgse overheid zijn goedgekeurd. Daarnaast en op basis van artikel 15(f) van de autonome waarborgovereenkomst afgesloten op 16 december 2011 tussen de Belgische, de Franse en de Luxemburgse overheid, hebben Dexia NV, Dexia Crédit Local en de overheden zich ertoe verbonden om te goeder trouw te onderhandelen over de vernieuwing van de waarborgovereenkomst, die zou kunnen leiden tot een verhoging van het plafond van de waarborg tot 90 miljard EUR;
- een vergoeding voor de waarborg van de overheden, waarvan het bedrag hetzij voldoende laag is om Dexia NV een positief resultaat te laten genereren, hetzij aangewend wordt ter versterking van het eigen vermogen van Dexia NV. Het bedrag van de vergoeding voor de waarborg wordt een van de belangrijke elementen die de winstgevendheid van de Groep zullen beïnvloeden; en
- de steun van externe sleutelspelers in het licht van de liquiditeitssituatie van de groep Dexia. Met name de overheden die zich borg stellen en de centrale banken spelen een belangrijke rol in de uitvoering van het businessplan dat de Groep heeft opgesteld, in nauw overleg met de toezichthouders.

Indien de veronderstellingen voor de opstelling van de tussentijdse geconsolideerde financiële rekeningen van het eerste halfjaar van 2012 wezenlijk zouden blijken te verschillen, zou dit een aanzienlijke impact kunnen hebben op de financiële situatie en de voortzetting van de activiteiten van de Groep. De veronderstellingen betreffende de continuïteit zijn ook gebaseerd op een aantal exogene factoren die Dexia NV niet onder controle heeft. Ze worden vermeld in "Continuïteit van de bedrijfsvoering en businessplan" op pagina 17 van het jaarverslag 2011. De realisatie ervan blijft dus onzeker en zal onder meer afhangen van de beslissing van de Europese Commissie.

Het is alleszins heel waarschijnlijk dat elke eventuele verbetering van de financiële situatie van Dexia in de eerste plaats en vooral de Staten die zich borg stellen, ten goede zal komen, om rekening te houden met het risico dat zij dragen.

1. Belangrijkste gebeurtenissen en transacties

A - Stand van zaken over het ontmantelingsproces van de Groep

a - Samenvatting van het ontmantelingsplan

De verergering van de schulden crisis binnen de eurozone zette tijdens de zomer van 2011 de liquiditeits situatie van de groep Dexia opnieuw onder druk, waardoor zij, ondanks de vooruitgang die al sinds eind 2008 was geboekt, een reeks structurele maatregelen moest doorvoeren met het oog op de ordentelijke ontmanteling van de Groep. Deze maatregelen steunen vooral op:

- de verkoop van de commerciële entiteiten van de Groep, alsook een akkoord over de herfinanciering van de lokale openbare besturen in Frankrijk: de realisatie van dit verkoopplan hangt onder andere af van de goedkeuring door de Europese Commissie en zal leiden tot de oprichting van een restbank waarvan het uitdoofproces op lange termijn beheerd zal worden;
- een liquiditeitswaarborg op de financiering van Dexia NV en Dexia Crédit Local (zie "Verduidelijkingen betreffende de voorstelling van de tussentijdse geconsolideerde rekeningen 1H 2012 van de groep Dexia").

b - Vordering van de verkopen

Tijdens het eerste halfjaar van 2012 boekte Dexia grote vooruitgang met de uitvoering van het verkoopplan dat de raad van bestuur in oktober 2011 gevalideerd had. Terwijl de verkoop van Dexia Bank België (nu Belfius Bank & Verzekering) aan de Belgische overheid in het vierde kwartaal van 2011 helemaal werd afgerond, werden de andere beoogde verkopen voortgezet volgens het plan dat voor 2012 werd opgesteld:

- op 3 april 2012 ondertekende Dexia een overeenkomst betreffende de verkoop (SPA) van zijn belang van 50% in RBC-Dexia Investor Services aan Royal Bank of Canada ¹ voor de prijs van 837,5 miljoen EUR. Deze transactie werd afgerond op 27 juli 2012²;
- op 4 april 2012 werd een verkoopovereenkomst gesloten die bepaalt dat de groep Dexia haar belang van 99,906% in Banque Internationale à Luxembourg (voorheen Dexia Banque Internationale à Luxembourg) zal verkopen aan Precision Capital en het Groothertogdom Luxemburg voor de prijs van 730 miljoen EUR³. Bovendien heeft Dexia zich ertoe verbonden om de entiteit te verkopen met een Core Tier 1-ratio van 9% die berekend zal worden op het moment van de closing volgens de Bazel III-normen. Deze transactie waarvoor de Europese Commissie op 25 juli 2012 haar goedkeuring gaf, zal waarschijnlijk tijdens het 3e kwartaal van 2012 worden afgerond;
- op 8 juni 2012 ondertekende Dexia een overeenkomst met Sberbank⁴ inzake de overdracht van haar belang van 99,85% in DenizBank. De verkoopprijs werd vastgesteld op 6 469 miljoen TRY, wat neerkomt op ongeveer 2 821 miljoen EUR op de dag van de aankondiging van de transactie. De verkoop van DenizBank zal normaal tijdens de tweede helft van 2012 worden afgerond;
- op 27 juni 2012 maakte Dexia bekend dat drie internationale investeerders waren voorgeselecteerd en dat de onderhandelingen van de Groep met het oog op de verkoop van Dexia Asset Management in hun eindfase traden⁵;
- ten slotte, na de ondertekening door de Franse overheid, Caisse des dépôts en La Banque Postale op 16 maart jongstleden van een intentieverklaring met Dexia, praten de partijen verder om te komen tot de oprichting, in de beste omstandigheden, van een nieuwe instelling voor de financiering van de lokale openbare besturen in Frankrijk.

1 Cf. persbericht van 3 april 2012

2 Cf. persbericht van 27 juli 2012

3 Cf. persbericht van 5 april 2012

4 Cf. persbericht van 8 juni 2012

5 Cf. persbericht van 27 juni 2012

De geschatte impact van deze verkooptransacties wordt uitvoerig beschreven in Deel 2 van dit persbericht (zie « Financiële situatie »).

De afronding van deze transacties die tijdens het eerste halfjaar van 2012 zijn aangevat, is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de toezichthoudende overheden, de verschillende representatieve instanties en de Europese Commissie.

c - Validering van het ordentelijk ontmantelingsplan door de Europese Commissie

Overeenkomstig de verbintenis die de Belgische, Franse en Luxemburgse overheid zijn aangegaan in het kader van de toekenning in het najaar van 2011 van de nieuwe liquiditeitswaarborg aan de groep Dexia, hebben de staten op 21 en 22 maart 2012 een ordentelijk ontmantelingsplan overgemaakt aan de Europese Commissie.

Op 31 mei 2012 heeft de Commissie haar tijdelijke goedkeuring verleend aan de verlenging tot 30 september 2012 van de garantie van financiering die de drie lidstaten aan Dexia en Dexia Crédit Local hebben toegekend en zoals door de Commissie tijdelijk goedgekeurd in december 2011⁶. Zij deelde ook mee dat zij haar diepgaande onderzoek zou uitbreiden om het ordelijk resolutieplan van de Groep dat bij haar werd ingediend, formeel te bestuderen. Ten slotte heeft de Commissie op 6 juni 2012 tijdelijk ingestemd met de verhoging van de waarborg, waarvan het plafond van 45 miljard EUR op 55 miljard EUR werd gebracht⁷.

De overheden en de Commissie zetten de gesprekken over de uiteindelijke omvang van de waarborg en de vergoedingsmodaliteiten voort in het algemenere kader van het onderzoek van het ordentelijk ontmantelingsplan van de groep Dexia.

B - Andere belangrijke gebeurtenissen

a - Verandering van bestuur

De raad van bestuur heeft akte genomen van het ontslag van de heer Pierre Mariani als gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van Dexia NV. De Raad heeft Karel De Boeck benoemd als gedelegeerd bestuurder en Robert de Metz als voorzitter van de raad van bestuur.

De raad van bestuur van Dexia heeft ook beslist om met onmiddellijke ingang, onder voorbehoud van van de goedkeuring door de bevoegde overheden, Philippe Rucheton, Chief Financial Officer, te coöpteren als uitvoerend bestuurder ter vervanging van Pierre Mariani.

Het directiecomité van Dexia NV is voortaan samengesteld uit Karel De Boeck (voorzitter), Philippe Rucehton (Chief Financial Officer) en Claude Piret (Chief Risk Officer).

b - Belang van Banco Sabadell in Dexia Sabadell

Op grond van een contractuele overeenkomst die dateert van 2001, heeft Banco Sabadell op 6 juli 2012 aan Dexia meegedeeld dat het gebruik wenst te maken van de mogelijkheid om zijn belang van 40% in Dexia Sabadell te verkopen aan Dexia. Na afloop van dit proces zou Dexia 100% van Dexia Sabadell in handen hebben. Dexia heeft nota genomen van de beslissing van Banco Sabadell, die het vertrekpunt vormt van een proces dat wordt geregeld door het geldend contract.

6 Cf. Persbericht van de Europese Commissie IP/12/523 van 31 mei 2012

7 Cf. Persbericht van de Europese Commissie IP/12/578 van 6 juni 2012

2. Resultaten 1H 2012

A - Voorstelling van de tussentijdse geconsolideerde rekeningen voor het eerste halfjaar van 2012 van de groep Dexia

Het semestrieel financieel verslag opgesteld overeenkomstig IAS 34, zal gepubliceerd worden op woensdag 8 augustus 2012, tesamen met het rapport van de bedrijfsrevisoren,

De tussentijdse geconsolideerde rekeningen van Dexia NV op 30 juni 2012 zijn opgesteld volgens de boekhoudkundige regels die gelden in een situatie van continuïteit van bedrijfsvoering (**going concern**), en zijn gebaseerd op een aantal veronderstellingen die toegelicht worden in het deel « Verduidelijkingen betreffende de voorstelling van de tussentijdse geconsolideerde rekeningen 1H 2012 van de groep Dexia ».

Vanaf de afsluiting van de jaarrekening 2011 van de Groep zijn de structurele maatregelen waartoe de Groep in oktober 2011 heeft beslist, weergegeven via de toepassing van de IFRS 5-norm betreffende « vaste activa en groepen van activa aangehouden voor verkoop » op Dexia Banque Internationale à Luxembourg, Dexia Municipal Agency, Dexia Asset Management en RBC Dexia Investor Services. De ondertekening van een verkoopovereenkomst met Sberbank op 8 juni 2012, betreffende het belang van Dexia van 99,85% in DenizBank, bewerkstelligt eveneens de toepassing van de IFRS 5-norm op deze entiteit voor het opstellen van de rekeningen op 30 juni 2012.

Op grond van deze norm zijn de resultaten van alle entiteiten die zijn geherclassificeerd in IFRS 5, opgenomen in het « nettoresultaat van de beëindigde activiteiten ». Op dezelfde manier worden de activa en passiva van deze entiteiten afzonderlijk voorgesteld op een regel van de balans. De vergelijkende periode wordt herwerkt in de resultatenrekening, maar niet in de balans.

Ter herinnering, Dexia Bank België werd op 1 oktober 2011 uit de consolidatie gehaald.

B - Resultaten 1H 2012 van de groep Dexia

In miljoenen EUR	H1 2011 zoals gepubliceerd	H1 2011 herwerkt*	H1 2012
Opbrengsten	-1877	-3694	-720
Kosten	-1 687	-230	-311
Brutobedrijfsresultaat	-3 564	-3 924	-1 031
Kosten van risico	-179	-110	-35
Overige waardeverminderingen en voorzieningen voor juridische geschillen	-162	-151	-11
Resultaat vóór belastingen van de voortgezette activiteiten	-3 905	-4 185	-1 077
Belastingen	-22	-17	-8
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten	-	-4 168	-1 085
Nettoresultaat van de beëindigde activiteiten	-	241	-100
Nettoresultaat	-3 927	-3 927	-1 185
Minderheidsbelangen	36	36	-19
Nettoresultaat groepsaandeel	-3 963	-3 963	-1 166
Nettoresultaat groepsaandeel van de voortgezette activiteiten	-	-4 199	-1 062
Winst per aandeel (in EUR)	-2,03	-2,03	-0,60
Winst per aandeel van de voortgezette activiteiten (in EUR)	-	-2,15	-0,55

* In lijn met de toepassing van de IFRS 5-norm wordt de vergelijkende informatie van de beëindigde activiteiten apart weergegeven.

Op 30 juni 2012 kwam het **nettoresultaat groepsaandeel** van de groep Dexia uit op -1 166 miljoen EUR. Daarvan was -1 085 miljoen EUR toe te schrijven aan de voortgezette activiteiten van de Groep.

De **opbrengsten van de voortgezette activiteiten** in het eerste halfjaar van 2012 bedroegen -720 miljoen EUR. Ze ondervonden de weerslag van een waardevermindering van 184 miljoen EUR op de Participation Notes die de Groep heeft in Kommunalkredit Austria (cf. toelichting hieronder). Naast dit eenmalige element was er ook de impact van de gestegen financieringskosten van de Groep in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar (-370 miljoen EUR tegenover 1H 2011), als gevolg van het aanspreken van noodliquiditeitslijnen (ELA), de kosten van de tijdelijke liquiditeitswaarborg en het hoger bedrag van onderpand aan de tegenpartijen van derivatentransacties van de Groep.

Ten slotte woog ook de verkoop van activa op de opbrengsten van het halfjaar. Zo boekte de Groep een verlies van 283 miljoen EUR op de verkoop van niet-strategische obligaties en leningen ter waarde van 3 miljard EUR.

De **kosten** bedroegen 311 miljoen EUR, een stijging van 34 % tegenover de 1^e helft van 2011, vooral door de gewijzigde voorstelling van de facturatie voor de prestaties van informaticadochter DTS aan de entiteiten van Dexia; dit heeft geen invloed op het resultaat van de Groep.

Op 30 juni 2011 werd de herfacturatie van de door DTS gedane kosten voor diensten aan de dochters van de Groep (vooral Belfius) voorgesteld op de regel « algemene en administratiekosten », terwijl op 30 juni 2012 deze herfacturatie aan ondernemingen, nu buiten de Groep, wordt voorgesteld op de regel van « overige netto-opbrengsten ».

Op 30 juni 2012 bedroeg het brutobedrijfsresultaat -1 031 miljoen EUR.

De **kosten van risico** daalden met 83% ten opzichte van de eerste helft van 2011 tot -35 miljoen EUR. Dit valt vooral te verklaren door de sterke daling van de kosten van risico op de Financial Products-portefeuille (-91 miljoen EUR) die in het 2e en 3e kwartaal van 2011 werd verkocht.

De « **overige waardeverminderingen en voorzieningen voor juridische geschillen** » bedroegen -5 miljoen EUR, tegen -3 miljoen EUR eind juni 2011.

Het **resultaat voor belastingen van de voortgezette activiteiten** kwam dan ook uit op -1 077 miljoen EUR.

De **belastingen** bedroegen -8 miljoen EUR.

Het **nettoresultaat van de beëindigde activiteiten** kwam uit op -100 miljoen EUR. Het werd beïnvloed door een aanpassing van -481 miljoen EUR als gevolg van de waardering tegen reële waarde van de entiteiten die zijn geclassificeerd in IFRS 5, waarvan de belangrijkste elementen worden toegelicht in deel 2-C-(a) van dit persbericht.

Na aftrek van -19 miljoen EUR aan minderheidsbelangen kwam het **nettoresultaat groepsaandeel** op 30 juni 2012 uit op -1 166 miljoen EUR.

C - Impact van de belangrijkste elementen op de financiële situatie van de Groep

a - Aanpassingen betreffende de verkoop van entiteiten

Zoals reeds eerder werd aangegeven, zijn alle entiteiten die binnen 12 maanden heel waarschijnlijk verkocht zouden worden, op 31 december 2011 of op 30 juni 2012 (DenizBank) geclassificeerd in IFRS 5.

Uit de onderstaande tabel blijkt dat de geraamde totale financiële impact bij de closing van de verkopen kan verschillen van de vastgestelde impact bij de classificatie in IFRS 5, en wel hoofdzakelijk om de volgende redenen:

- De te verkopen entiteiten worden gewaardeerd tegen het laagste van de volgende bedragen: hun boekwaarde, die de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen omvat (Other Comprehensive Income - OCI), en hun reële waarde verminderd met de kosten van de verkoop⁸. Het bedrag moet vervolgens op elke boekhoudkundige afsluitingsdatum worden aangepast op basis van de evolutie van de boekwaarde (met inbegrip van OCI), en dit tot de afronding van de

⁸ Bij verkoop stemt de reële waarde overeen met de verkoopprijs van de verkochte entiteit

verkoop. Deze aanpassing wijzigt evenwel niet de verwachte meer- of minwaarde op de verkoop, aangezien de impact van de waarde-aanpassing wordt gecompenseerd door een omgekeerde variatie van de OCI van de entiteit. Bij de closing worden de OCI betreffende de verkochte entiteit, conform de boekhoudregels, geboekt in de resultatenrekening, wat leidt tot een aanpassing van het resultaat.

- De financiële impact van de verkopen kan ook afhangen van aanpassingen als gevolg van specifieke voorwaarden die in de verkoopovereenkomsten zijn vastgelegd, en desgevallend van de strategie voor de dekking van het wisselrisico die Dexia kiest.

Voorts zal met de vermindering van de gewogen risico's verbonden aan de verkochte entiteiten, de inkrimping van de balans van Dexia NV en de impact op de liquiditeit van de Groep pas rekening worden gehouden bij de afronding van de transactie.

Gezien de reglementaire verwerking van een aantal elementen (in het bijzonder de acquisitiever schillen, de OCI) is het mogelijk dat de impact van de waardering tegen reële waarde, verminderd met de verkoopkosten, of een minwaarde op de verkoop niet volledig afgewenteld wordt op het kern eigen vermogen (Core Tier 1).

Impact van de verkopen van operationele entiteiten (M EUR)

	Verkoopprijs	Cumulative impact	
		H1 2012	Geschat** FY 2012
Banque Internationale à Luxembourg	730	-204	-170
RBC-Dexia Investor Services	838	0	32
Denizbank	2821***	-202	-744
Dexia Municipal Agency	380	-53	-253
Dexia Asset Management		0	160

* Verlies op waardering tegen reële waarde, min verkoopkosten

** Op basis van de voorwaarden in juni 2012, met inbegrip van de verkoopkosten van de entiteiten

*** Op basis van de wisselkoers op de datum van de ondertekening

De vermindering van het balanstotaal die voortvloeit uit alle toekomstige verkopen, wordt geraamd op 113 miljard EUR. Zonder deze verkopen komt het balanstotaal van de Groep op 30 juni 2012 uit op 298 miljard EUR.

Tenslotte, in de veronderstelling dat de entiteiten die geclassificeerd zijn in IFRS 5 reeds verkocht waren, dan zouden de Tier 1- en Core Tier 1-ratio's van de Groep op 30 juni 2012 respectievelijk rond 11% en 10.8% bedragen.

Dexia Municipal Agency

Op grond van de boekhoudnormen werd eind juni 2012 het verlies als gevolg van de waardering tegen reële waarde van Dexia Municipal Agency aangepast, om rekening te houden met de verandering van de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen (OCI) sinds eind 2011. Dexia boekte op die manier een aanpassing van het verlies als gevolg van de waardering tegen reële waarde ten belope van -53 miljoen EUR.

Banque Internationale à Luxembourg

De akkoorden die zijn gesloten met Precision Capital en het Groothertogdom Luxemburg, voorzien in een verkoopprijs van 730 miljoen EURO, voor een perimeter zonder verschillende belangen van Banque Internationale à Luxembourg en zonder haar Legacy-portefeuille. Bovendien heeft Dexia zich

ertoe verbonden om de entiteit te verkopen met een Core Tier 1-ratio van 9% die wordt berekend bij de closing volgens de Bazel III-normen.

Gelet op deze elementen omvat de waardering tegen reële waarde van de entiteit op 30 juni 2012 de raming van het eigen vermogen dat nodig is om de in de verkoopovereenkomst vooropgestelde 9% te halen, evenals de impact van de halfjaarlijkse verandering van de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen (OCI).

Op 30 juni 2012 boekte Dexia op basis van de waardering tegen reële waarde van Banque Internationale à Luxembourg een waarde-aanpassing van - 203 miljoen EUR.

RBC-Dexia Investor Services

De verkoop van RBC Dexia werd op 27 juli 2012 afgerond voor een bedrag van 837,5 miljoen EUR. De meerwaarde betreffende deze verkoop is niet significant en zal worden opgenomen in de rekeningen van de groep Dexia voor het 3e kwartaal van 2012. De transactie zal slechts weinig impact hebben op de solvabiliteit en de liquiditeit van de Groep.

DenizBank

Op 30 juni 2012 boekte Dexia NV een last van 202 miljoen EUR in het kader van de waardering tegen reële waarde van DenizBank, waarvan 198 miljoen EUR overeenstemt met een waardevermindering van de goodwill van de entiteit. Dit bedrag, zonder de OCI, komt niet overeen met de totale verwachte waardevermindering; met name het omrekeningsverschil, dat voor DenizBank aanzienlijk is, zal pas in de resultatenrekening worden weerspiegeld bij de afronding van de verkoop.

b - Waardevermindering op de Participation Notes in Kommunalkredit Austria

In het 1^e semester van 2012 besliste Dexia om een waardevermindering van 184 miljoen EUR toe te passen op de 200 miljoen EUR van participation notes die Dexia Crédit Local aanhoudt in KA Finanz AG en KA New, de twee banken die zijn ontstaan uit de splitsing van Kommunalkredit Austria AG in 2009⁹.

Op 25 april 2012 werd tijdens de Algemene vergadering van KA Finanz AG een besluit goedgekeurd, dat voorziet in het compenseren van de opgelopen verliezen door de annulatie van de participation notes toegekend aan KA Finanz AG, en dit met terugwerkende kracht tot 31 december 2011. Dexia vindt dat deze beslissing tegen haar rechten ingaat, en met name in tegenspraak is met de contractuele voorwaarden van haar investering, en zal alle nodige maatregelen treffen om haar positie te verdedigen. De Groep heeft niettemin beslist om, zonder op het resultaat van deze procedures vooruit te lopen, een waardevermindering van 184 miljoen EUR (op de 200 miljoen EUR van participation notes) door te voeren in haar rekeningen op 30 juni 2012, wat neerkomt op het annuleren van de totale schuldvordering op KA Finanz AG en het aanleggen van een voorziening voor de vordering op KA New.

D - Toelichting bij de commerciële activiteit¹⁰

In lijn met het ordentelijk ontmantelingsplan dat de Groep in oktober 2011 bekendmaakte, is de activiteit van het metier **Public and Wholesale Banking** voortaan gericht op een beheer in afbouw. In die context daalde het uitstaande bedrag in het eerste halfjaar met -3,6% tegenover eind december 2011, tot 165 miljard EUR. De 370 miljoen EUR productie die op de balans staat, hangt samen met

⁹ Ter herinnering, in november 2008 had de Republiek Oostenrijk de controle verworven over Kommunalkredit Austria AG, waarin Dexia Crédit Local een belang had van 49%, naast meerderheidsaandeelhouder ÖVAG. Om deze transactie te vergemakkelijken, was Dexia Crédit Local toen bereid om 200 miljoen EUR van zijn ongedekt risico op Kommunalkredit Austria AG om te zetten in participation notes, die door de Oostenrijkse bankwetgeving worden beschouwd als Tier 1-effecten. Bij de splitsing van Kommunalkredit Austria AG werd dit bedrag van 200 miljoen EUR als volgt verdeeld : 151,66 miljoen EUR in KA Finanz AG en 48,34 miljoen EUR in KA New.

¹⁰ De toelichtingen zijn gebaseerd op een visie van de commerciële activiteiten voor toepassing van de boekhoudnorm IFRS 5 en vooraleer de resultaten opgesplitst worden tussen voortgezette en beëindigde activiteiten.

ofwel "desensibiliseringsacties", ofwel de activiteit van de dochterbedrijven die verkocht moeten worden, ofwel met vroegere verbintenissen.

Voorts maakte de Groep gebruik van de clausules inzake opzegging van revolving kredietlijnen voor een bedrag van 1,5 miljard EUR, in overeenstemming met de voorschriften van het ontmantelingsplan en met de bedoeling haar liquiditeitsprofiel te beschermen.

De totale klantentegoeden van **Retail and Commercial Banking** kwamen aan het einde van het eerste halfjaar uit op 42 miljard EUR, een groei van 9% ten opzichte van eind december 2011. Deze stijging komt zowel van Turkije als van Luxemburg. Ze bedraagt 3% tegenover eind juni 2011. De kredieten kwamen uit op 24 miljard EUR.

In Luxemburg halen de klantentegoeden een bedrag van 28 miljard EUR, een stijging met 3% ten opzichte van eind december 2011 na verwerking van een gewijzigde perimeter, waarbij de lichte terugval van de buitenbalanstegoeden en de technische levensverzekeringsreserves ruimschoots werd gecompenseerd door de toename van de balansdeposito's (+7%). Retail banking liet een sterke commerciële activiteit optekenen, onder meer dankzij het segment van de hypothecaire kredieten. In vergelijking met de eerste helft van 2011 dalen de klantentegoeden met 6,5% na verwerking van de gewijzigde perimeter.

In Turkije haalden de deposito's van de klanten eind juni 2012 een totaal bedrag van 30 miljard TRY (13,2 miljard EUR), een groei van 28% tegenover het bedrag dat eind juni 2011 werd opgetekend (groei van 32% uitgedrukt in EUR). De kredieten stegen met 20% (24% uitgedrukt in EUR), vooral gedragen door kredieten aan kleine en middelgrote ondernemingen, alsook door consumentenkredieten en kredietkaarten van particulieren. De verhouding kredieten/deposito's bedraagt 114%, een sterke daling tegenover eind juni 2011 (121%).

DenizBank zag zijn netwerk nog steeds sterk groeien: eind juni 2012 telde het 5,3 miljoen klanten (+ 650.000 ten opzichte van 30 juni 2011) en 596 binnenlandse kantoren (+56 tegenover 30 juni 2011). Dat is een jaarlijkse groei (juni / juni) van het netwerk met 10,4 %, tegen 2,7% voor de hele banksector in Turkije.

Eind juni 2012 kwamen de beheerde activa van **Dexia Asset Management** uit op 78,7 miljard EUR, wat vergelijkbaar is met bedragen van eind maart 2012 en eind december 2011. Sinds begin dit jaar is de netto-inzameling van cash positief, met een bedrag van 0,7 miljard EUR (zonder rekening te houden met de uitstroom van 2,6 miljard EUR na de verkoop van Dexia Epargne Pension in 2010), hoewel er in de financiële omgeving nog steeds grote spanningen zijn.

Over het kwartaal compenseerde de aanhoudende activiteit inzake advies- en dienstverlening, die 1,7 miljard EUR voortbracht, ruimschoots het negatieve markteffect van -0,5 miljard EUR, evenals de kapitaalopvragingen van een aantal investeringsfondsen, als gevolg van de sterke volatiliteit van de financiële markten, en de lage opbrengsten van de « fixed income » activiteit in de kernlanden.

Eind juni 2012 kwamen de administratief beheerde activa van **RBC Dexia Investor Services** uit op 2 164 miljard EUR, een stijging van 5% tegenover eind december 2011 (+1% zonder rekening te houden met een gunstig valuta-effect), in een marktomgeving die moeilijk blijft. Het aantal administratief beheerde fondsen (10 727) bleef tijdens deze periode stabiel.

Op 30 juni 2012 bedroegen de verbintenissen van de **Legacy Portfolio Management Division** in totaal 86,3 miljard EUR, inclusief de buitenbalansverbintenissen. De balansverplichtingen kwamen uit op 83,9 miljard EUR, een daling met 6,3 miljard EUR tegenover eind 2011.

Tijdens het 1^e halfjaar van 2012 verkocht Dexia voor 3,0 miljard EUR activa, waarvan 2,6 miljard EUR obligaties met een verlies van 234 miljoen EUR, en 0,4 miljard EUR leningen met een verlies van 49 miljoen EUR. Zoals aangekondigd in het 1^e kwartaal van 2012, volgde de Groep een opportunistische strategie rond de verkoop van activa, rekening houdend met het feit dat de nagestreefde inkrimping van de balans zal worden bereikt via de verkoop van operationele entiteiten.

Wat de verkoop van obligaties betreft, lag de trend van het 1^e halfjaar van 2012 in de lijn van het 1^e kwartaal. De verkoop gebeurde vooral om de impact in liquiditeit te compenseren van de terugkoop van achtergestelde eeuwigdurende effecten die waren uitgegeven door DCL (cf. hoofdstuk “Evolutie van de balans, de solvabiliteit en de liquiditeitssituatie van de Groep”), en in het kader van een effectenruil die werd gerealiseerd bij de ondertekening van het akkoord rond de verkoop van RBC Dexia Investor Services aan Royal Bank of Canada¹¹.

De verkoop van leningen had als doel het risicoprofiel van de Groep te verkleinen en gebeurde in de eerste plaats via vervroegde terugbetalingen waarover met de klanten onderhandeld werd. Tijdens de eerste 6 maanden van 2012 verkocht de Groep hoofdzakelijk twee portefeuilles van leningen aan Mexico en Canada.

De gedetailleerde evolutie van de diverse segmenten van de Legacy Division wordt hieronder toegelicht.

De **obligatieportefeuille** in afbouw heeft op 30 juni 2012 een waarde van 70,5 miljard EUR, een daling met 4,7 miljard EUR tegenover eind december 2011, ondanks een wisselkoerseffect van +1,8 miljard EUR in het 2^e kwartaal van 2012. In de lijn van de doelstellingen in het kader van de afbouw is de kredietkwaliteit van de portefeuille sinds 31 december 2011 verbeterd en sinds 31 maart 2012 stabiel gebleven, want 91% van de activa is « investment grade ».

De **verbintenissen in afbouw van het metier Public and Wholesale Banking** bedragen 10,8 miljard EUR, waarvan 2,6 miljard EUR (3,1 miljard USD) aan liquiditeitslijnen (SBPA) toegekend aan openbare besturen in de Verenigde Staten, die slechts voor een beperkt bedrag van 0,2 miljard EUR (0,2 miljard USD) werden getrokken. Tijdens het semester daalden de verbintenissen met 3,6 miljard EUR, vooral als gevolg van verkopen, vervroegde terugbetalingen en de natuurlijke afschrijving van de activa.

De portefeuille **Financial Products** omvat 5,9 miljard USD (5,0 miljard EUR) activa, waaronder 4,2 miljard USD aan activa van hoge kwaliteit (voornamelijk treasury bills - Amerikaans schatkistpapier) die als onderpand dienen voor de Guaranteed Investment Contracts (GIC) om de portefeuille te financieren. Zonder deze 4,2 miljard USD was de portefeuille voor 95% « investment grade » op 30 juni 2012. De portefeuille daalde met 0,7 miljard EUR tijdens het 1^e kwartaal en steeg lichtjes met 0,2 miljard EUR in het 2^e kwartaal, door het effect van de wisselkoersschommelingen.

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

A - Balans en solvabiliteit

Op 30 juni 2012 kwam de totale geconsolideerde balans van de groep Dexia uit op 411 miljard EUR. Dat is 1,6 miljard EUR minder dan op 31 december 2011, en 12 miljard EUR meer dan op 31 maart 2012. Over het afgelopen semester is deze evolutie vooral het resultaat van een structurele daling van de uitstaande « Core » leningen van Public and Wholesale Banking (- 8,4 miljard EUR) en van de uitstaande activa van de Legacy Division (- 6 miljard EUR), die grotendeels werd gecompenseerd door de verhoging van de waarde van de derivaten (+ 7,3 miljard EUR) en de stijging van de door de Groep gestorte bedragen als onderpand voor de swapverrichtingen (+ 2,4 miljard EUR), als gevolg van de sterke daling van de langetermijnrente tijdens het 2^e kwartaal van 2012.

Eind juni 2012 bedroeg het kern eigen vermogen van de Groep 6,9 miljard EUR, na de impact van het nettoverlies van 1 166 miljoen EUR dat in het 1^e halfjaar van 2012 werd geleden en de terugkoop van uitgaven van hybride Tier 1-kapitaal van DCL en DFL. De niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen (Other Comprehensive Income – OCI) bedroegen - 9,8 miljard EUR, wat stabiel is ten opzichte van 31 december 2011 en een daling met - 1,8 miljard EUR tegenover eind maart 2012. Dat is het gevolg van de omgekeerde evolutie van de AFS-reserve tijdens het eerste en tweede kwartaal van 2012, die hoofdzakelijk kan worden verklaard door de vernauwing en vervolgens de

¹¹ Cf. persbericht van 3 april 2012

verbreding van de kredietmarges op de staatsobligaties (voornamelijk de Italiaanse en Poolse staatsobligaties in het 1^e kwartaal en de Spaanse en Italiaanse staatsobligaties in het 2^e kwartaal).

Op 30 juni 2012 bedroeg het Core Tier 1-kapitaal 5,4 miljard EUR, een stijging met 135 miljoen EUR tegenover eind 2011. Deze evolutie valt vooral te verklaren door de volgende elementen, die het in het 1^e semester van 2012 geboekte verlies ruimschoots compenseerden:

- de opbrengst van 486 miljoen EUR door de terugkoop van de uitgften van hybride Tier 1-kapitaal van Dexia Crédit Local. Deze opbrengst werd niet geboekt in het resultaat, maar in het eigen vermogen van de Groep, op grond van de IFRS-normen;
- een positief effect van 276 miljoen EUR als gevolg van de waardevermindering van de euro;
- de terugbetaling door Belfius Bank & Verzekeringen in het 1^e kwartaal van 2012 van achtergestelde schuld in handen van Dexia, waardoor de Groep geen 310 miljoen EUR meer hoeft af te houden van het Tier 1-kapitaal.

Op dezelfde datum bedroeg het Tier 1-kapitaal 5,8 miljard EUR, een daling met 543 miljoen EUR over het 1^e halfjaar, hoofdzakelijk door de volgende elementen:

- de stijging van het Core Tier 1-kapitaal (+135 miljoen EUR);
- de terugkoop van de uitgften van Dexia Credit Local en Dexia Funding Luxembourg, wat resulteerde in een daling van 1,1 miljard EUR hybride kapitaal. We herinneren eraan dat tijdens het 1^e kwartaal van 2012 twee openbare biedingen werden uitgevoerd om niet-cumulatieve eeuwigdurende effecten (hybride Tier 1) terug te kopen. Het eerste bod, gelanceerd op 20 februari 2012 en afgesloten op 29 februari 2012, slaat op effecten die waren uitgegeven door Dexia Funding Luxembourg voor een nominaal bedrag van 500 miljoen EUR, het tweede, gelanceerd op 2 maart 2012 en afgesloten op 14 maart 2012, op effecten die waren uitgegeven door Dexia Crédit Local voor een nominaal bedrag van 700 miljoen EUR. De twee tenders hadden heel wat succes op de markt en haalden een resultaat van respectievelijk 91,84 % en 91,96 %;
- het verdwijnen van de begrenzing van de boeking van hybride kapitaal (haircut) die in 2011 van toepassing was (+424 miljoen EUR).

De gewogen risico's kwamen uit op 87,9 miljard EUR, tegen 83,4 miljard EUR eind december 2011. Deze evolutie is toe te schrijven aan de stijging van het kredietrisico die vooral verband houdt met de ratingverslechtering van ABS en soevereine risico's, met een wisselkoerseffect en met de toename van de gewogen risico's van DenizBank door hogere verplichte reserves en een dynamische commerciële activiteit.

Eind juni leidden deze elementen tot een Tier 1-ratio van 6,6% (tegenover 7,6% eind december 2011) en een Core Tier 1-ratio van 6,2% (tegenover 6,4% eind december 2011). In de veronderstelling dat de entiteiten die geclassificeerd zijn in IFRS 5 reeds verkocht waren, zouden de Tier 1- en Core Tier 1-ratio's van de Groep op 30 juni 2012 respectievelijk rond 11% en 10,8% bedragen¹².

Op 30 juni 2012 was de CAD ratio voor de Dexia groep 8,4% in vergelijking met 10,3% op 31 december 2011.

B - Evolutie van de liquiditeitssituatie van de groep Dexia

Tijdens het 1^e halfjaar van 2012 had de groep Dexia te kampen met sterk verslechterde marktvoorwaarden, door de aanhoudende druk op de overheidsschulden binnen de eurozone. Bovendien kon Dexia in het 2^e kwartaal niet langer voordeel halen uit de structurele afbouw van haar balans, doordat ze een hoger bedrag in onderpand moest geven aan de tegenpartijen van derivatentransacties (+ 6,3 miljard EUR).

In die context hebben de verlenging en de verhoging van het plafond van de voorlopige waarborg tot 55 miljard EUR die de Europese Commissie tijdelijk heeft goedgekeurd, de Groep in staat gesteld om het uitstaande bedrag van haar nieuwe gewaarborgde financieringen op te trekken tot 46,7 miljard

¹² Op grond van de boekhoudregels worden de verliezen op de verkoop van de in IFRS 5 geclassificeerde entiteiten vooraf vastgesteld, terwijl de Groep pas bij de afronding van de verkopen kan profiteren van de vermindering van de gewogen risico's.

EUR eind juni 2012 en tot 48,3 miljard EUR op 12 juli 2012, terwijl het eind 2011 nog uitkwam op 21,6 miljard EUR.¹³ Er werden voor een bedrag van 13,6 miljard EUR financieringen aangegaan op meer dan een jaar. Eind juni 2012 werd ongeveer 23 miljard EUR gewaarborgd schuld papier geherfinancierd via de centrale banken.

Deze uitgiftes van gewaarborgd schuld papier werden in de eerste plaats aangewend om het gebruik van de noodliquiditeitslijn (ELA) te beperken. Die bedroeg eind juni 14,2 miljard EUR, een daling met 4,5 miljard EUR tegenover december 2011. Ze maakten het eveneens mogelijk om de niet-gedekte financieringen die door Belfius Bank en Verzekeringen (ex Dexia Bank België) aan de Groep waren toegekend, terug te betalen, in overeenstemming met de akkoorden die werden gesloten bij de verkoop van Dexia Bank België aan de Belgische staat.

Eind juni 2012 bedroegen de ontvangen financieringen in het kader van de monetaire politiek van de Europese Centrale Bank, inclusief de LTRO¹⁴-operaties, 50 miljard EUR, dit is 18 miljard EUR meer dan eind 2011. De deelname van de Groep aan de tweede LTRO-operatie op drie jaar van de Europese Centrale Bank had een gunstige impact op het financieringsprofiel van de Groep, omdat ze haar in staat stelde om haar liquiditeitsbehoefte op korte termijn te verminderen en de levensduur van haar financieringen te verlengen.

De Groep heeft ook nieuwe langetermijnfinancieringen kunnen opzetten buiten de perimeter van de staatswaarborg, weliswaar voor een bedrag dat beperkt bleef tot 2,6 miljard EUR. Hiertoe behoren onder meer nieuwe gedekte financieringen (1 miljard EUR) en een langetermijnfinanciering uitgegeven door Crediop met de waarborg van de Italiaanse staat (1,4 miljard EUR).

Tijdens het eerste halfjaar van 2012 werd de activiteit inzake langetermijnfinancieringen van de groep Dexia ook gekenmerkt door de terugkoop van gedekte obligaties uitgegeven door Dexia Municipal Agency (DMA) en Dexia Kommunalkredit Deutschland (DKD). Zo kocht DMA stelselmatig voor 830 miljoen EUR gedekte obligaties terug, en DKD, via een openbaar bod tot terugkoop, voor 2,6 miljard EUR Pfandbriefe. Door deze operaties kon gebruik worden gemaakt van een deel van de liquiditeiten die voortkomen van de afschrijvingen van activa, en kon het thesauriebeheer, alsook het beheer van de cover pool van deze beide emittenten worden verbeterd. De emittenten van gedekte obligaties van de Groep (covered bonds) waren tijdens de eerste helft van 2012 niet actief op de primaire markt. Het totale uitstaande bedrag van covered bonds van de drie emittenten van de Groep daalde tijdens het semester met 10,6 miljard EUR tot 88,7 miljard EUR.

Deze ontwikkelingen tonen dat de Groep erg gevoelig is voor een aantal exogene factoren, met name de rentedaling, de algemene verslechtering van de ratings toegekend door de agentschappen, in het bijzonder voor de banksector en de overheidsobligaties, alsook de druk op de landen van Zuid-Europa, rekening houdend met de specifieke posities van de restbank (cf. bijlagen).

Deze elementen wegen op de liquiditeitssituatie en op de solvabiliteit van de Groep, zowel via de toename van de gewogen risico's als via een mogelijke verhoging van de voorzieningen.

¹³ Aan het schuld papier dat uitgegeven werd onder de waarborg die tijdelijk door de Europese Commissie in 2011 werd goedgekeurd, moet het schuld papier toegevoegd worden dat onder de waarborg van 2008 werd uitgegeven waarvan op 30 juni 2012 20,1 miljard EUR uitstond.

¹⁴ « LTRO » of « herfinancieringsoperatie op langere termijn » gelanceerd op 01/03/2012 met een looptijd van 3 jaar

Bijlagen

Bijlage 1 – Balans

In miljoenen EUR	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012	Versch. 30/06/12/ 30/06/2011
Totaal van het actief	517 747	412 759	411 162	-20,6%
<i>waarvan</i>				
Leningen en voorschotten aan cliënten	316 462	173 550	156 536	-50,5%
via resultatenrekening en financiële investeringen	80 499	43 381	38 429	-52,3%
Derivaten	37 611	28 298	29 748	20,9%
voor verkoop	16 840	110 359	132 670	n.s.
Totale schulden	508 986	413 079	413 483	-18,8%
<i>waarvan</i>				
Schulden aan kredietinstellingen	89 490	106 384	103 381	-15,5%
Schulden aan en deposito's van cliënten	125 279	19 419	9 876	-92,1%
Derivaten	60 134	56 037	59 554	-1,0%
Schuld papier	185 638	105 288	104 021	-44,0%
afgestoten	67	116 350	128 721	n.s.
Totaal eigen vermogen	8 761	-320	-2 321	n.s.
<i>waarvan</i>				
Kern eigen vermogen	15 250	7 589	6 948	-54,4%
Eigen vermogen van de Groep	6 945	-2 018	-2 818	n.s.
Nettoactiva per aandeel				
- m.b.t. het kern eigen vermogen (EUR)	7,83	3,89	3,57	-54,4%
- m.b.t. het eigen vermogen van de Groep (EUR)	3,56	-1,04	-1,45	n.s.

Bijlage 2 – Solvabiliteit (niet-geauditeerde cijfers)

EUR m (tenzij anders vermeld)	30 juni 2011	31 dec. 2011	30 juni 2012
Tier 1-kapitaal	14 448	6 305	5 762
Reglementair eigen vermogen	16 472	8 589	7 357
Totale gewogen risico's	127 002	83 374	87 903
Tier 1-ratio	11,4%	7,6%	6,6%
Core Tier 1-ratio	10,3%	6,4%	6,2%
Capital adequacy-ratio	13,0%	10,3%	8,4%

Bijlage 3 - Maximale blootstelling aan het kredietrisico (MCRE) op 30 juni 2012 (niet-geauditeerde cijfers)

Het Maximum Credit Risk Exposure (MCRE) omvat het uitstaand boekhoudkundige nettobedrag zijnde het nominale bedrag na aftrek van specifieke waarverminderingen 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.

MCRE berekend volgens IFRS 7

Posities van de Dexia groep per geografisch segment			
EUR m	Total	Activiteiten aangehouden voor verkoop	Voortgezette activiteiten
Oostenrijk	2 803	858	1 945
België	21 640	7 493	14 147
Centraal- en Oost-Europa	6 418	511	5 907
Frankrijk (inclusief Dom-Tom)	87 305	52 402	34 903
Duitsland	28 118	2 269	25 849
Griekenland	361	4	357
Ierland	1 730	79	1 651
Italië	38 966	4 615	34 352
Japan	7 328	149	7 179
Luxemburg	11 855	11 641	214
Nederland	1 400	355	1 045
Andere	9 399	1 687	7 711
Portugal	4 043	136	3 907
Scandinavische landen	2 788	1 081	1 707
Centraal- en Zuid-Amerika	1 745	167	1 578
Zuidoost-Azië	1 610	260	1 350
Spanje	24 129	729	23 400
Europese instellingen	793	88	706
Zwitserland	4 758	4 577	181
Turkije	26 007	25 807	200
Groot-Brittannië	20 989	1 682	19 308
Verenigde Staten en Canada	42 026	7 517	34 510
Totaal	346 211	124 105	222 107

Posities van de Dexia groep volgens tegenpartij

EUR m	Total	Activiteiten aangehouden voor verkoop	Voortgezette activiteiten
Overheden	39 162	11 220	27 942
Lokale openbare sector	172 450	60 851	111 599
Bedrijven	25 716	16 224	9 492
Kredietverbetersaars	6 243	0	6 243
ABS/MBS	15 439	6 487	8 952
Projectfinancieringen	16 631	220	16 411
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	15 439	15 398	41
Financiële instellingen	54 546	13 120	41 426
Andere	586	586	0
Totaal	346 211	124 105	222 107

Bijlage 4 - Blootstelling van de Groep aan GIIPS-risico per 30 juni 2012 (niet-geauditeerde cijfers)

(MCRE op tegenpartijen)

EUR m	Lokale openbare sector	Project- en bedrijfsfinancieringen	Financiële instellingen	ABS/MBS	Andere niet- sovereine posities	Total*
Griekenland	204	104	1	49	3	361
Ierland	0	92	1 542**	90	5	1 730
Italië	35 239	1 436	2 032	214	45	38 966
Portugal	3 440	236	166	190	11	4 043
Spanje	12 157	3 092	7 388	1 342	150	24 129

*inclusief soevereine posities

**w aarvan EUR 1,3 miljard voor de groep Belfius

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

EUR m	30/06/2011 Notioneel	31/12/2011 Notioneel	30/06/2012 Notioneel	30/06/2012 MCRE	o/w banking	Var notioneel 30 juni 2012 vs 31 dec 2011
Griekenland	2 991	3 117	819	113	113	-74%
Ierland	0	0	0	0	0	-
Italië*	7 379	9 604	10 778	11 332	11 332	12%
Portugal	1 967	1 967	1 867	1 244	1 244	-5%
Spanje	499	488	482	449	449	-1%

*De stijging van de blootstelling aan Italiaans overheidspapier is te wijten aan de herstructurering van swaps in obligaties

Bijlage 6 - Obligatieportefeuille in afbouw op 30 juni 2012 (niet-geauditeerde cijfers)

EUR mld	AAA	AA	A	BBB	NIG	Total
Openbare sector	1,2	12,7	5,9	3,4	1,0	24,2
Soeverein	1,3	1,6	7,0	0,9	2,2	12,9
Banken	1,4	2,5	2,2	1,1	0,5	7,7
Covered bonds	1,8	0,3	2,1	3,2	0,4	7,7
ABS	4,7	0,2	0,2	0,2	0,0	5,3
MBS	0,6	0,7	0,3	0,3	0,4	2,4
Andere	0,0	0,8	1,9	6,0	1,6	10,3
Totaal (nominaal voor bescherming)	11,0	18,7	19,6	15,2	6,0	70,5

Bijlage 7 – Kwaliteit van activa (niet-geauditeerde cijfers)

Kwaliteit van activa					
EUR mld (behalve waar anders vermeld)	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Leningen en voorschotten aan cliënten waarop een bijzondere waardevermindering werd toegepast	6 016	5 554	3 228	2 534	2 174
Bijzondere waardeverminderingen op portefeuille leningen en voorschotten aan cliënten	3 288	3 214	1 844	1 594	1 307
Asset quality ratio**	1,70%	1,60%	1,10%	1,10%	1,00%
Dekkingsratio***	54,70%	57,90%	57,10%	62,90%	60,10%

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

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

***De verhouding tussen de bijzondere waardeverminderingen en de leningen en voorschotten waarop een bijzondere waardevermindering werd toegepast.

Bijlage 8 – Ratings op 2 augustus 2012 (niet-geauditeerde cijfers)

	Lange termijn	Outlook	Korte termijn
Dexia Credit Local			
Fitch	A+	Negative outlook	F1+
Moody's	Baa2	Negative outlook	P-2
Standard & Poor's	BBB	On credit watch negative	A-2
Dexia Municipal Agency (obligations foncières)			
Fitch	AAA	-	-
Moody's	Aa2	Under rev. for possible downgrade	-
Standard & Poor's	AA+	On credit watch negative	-
Dexia Kommunalbank Deutschland (Pfanbriefe)			
Standard & Poor's	AA-	On credit watch negative	-
Dexia LGD Banque (lettres de gage)			
Standard & Poor's	AA	On credit watch negative	-

Bijlage 9 - Vergoedingen staatswaarborg (niet-geauditeerde cijfers)

EUR m	H1 2011	H2 2011	H1 2012
Vergoedingen in verband met de financieringen (onder waarborg 2008)	-157	-124	-90
Vergoedingen ivm de Financial Products-portefeuille (waarborg 2008)	-43	-4	0
Voorafbetaalde vergoeding voor de nieuwe waarborg (2011)	0	-225	-50
Vergoedingen in verband met nieuwe waarborg	0	0	-172
Totale betaalde vergoedingen	-200	-353	-313

EUR m	H1 2012	H2 2012	2013	2014	2015	2016	2017
Terugbetaling langetermijnfinanciering	0	6	9 940	13 337	11 282	0	400

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. Behalve indien anders vermeld, is de stand van zaken van de belangrijkste, hierna samengevatte, geschillen en onderzoeksprocedures gebaseerd op de toestand per 30 juni 2012 en is gestoeld op de informatie waarover Dexia op die datum beschikte. Andere lopende geschillen en onderzoeksprocedures zullen, op basis van de informatie waarover Dexia op die datum beschikte, wellicht geen materiële impact hebben op de financiële situatie van de Groep, of het is nog te vroeg om precies na te gaan of zij al dan niet een dergelijke impact zouden kunnen hebben.

De gevolgen die de belangrijkste geschillen en onderzoeksprocedures die mogelijks een belangrijke weerslag kunnen hebben op de financiële situatie, de resultaten of de activiteiten van de Groep, zijn weerspiegeld in de geconsolideerde rekening van de Groep. Het gaat om de gevolgen zoals ze door Dexia op basis van de op die datum beschikbare informatie werden ingeschat. Afhankelijk van de voorwaarden van de beroepsaansprakelijkheidsverzekering en de aansprakelijkheidsverzekeringspolissen voor de leidinggevendenden die Dexia heeft afgesloten, zouden de negatieve financiële gevolgen van alle of bepaalde geschillen en onderzoeksprocedures geheel of gedeeltelijk gedekt kunnen zijn door dergelijke verzekeringspolissen. Onder voorbehoud van de aanvaarding van deze risico's door de betrokken verzekeraars, zouden zij gecompenseerd kunnen worden met betalingen die Dexia op basis van deze polissen zou kunnen ontvangen.

Dexia Nederland BV

Tijdens het tweede kwartaal 2012 heeft er zich geen belangrijke ontwikkeling voorgedaan in dit dossier. Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2011 van Dexia (p. 84 en 85), zoals aangevuld door het verslag over het eerste kwartaal 2012. Beide zijn beschikbaar op www.dexia.com.

Financial Security Assurance

Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2011 van Dexia (p. 85), zoals aangevuld door het verslag over het eerste kwartaal 2012. Beide zijn beschikbaar op www.dexia.com.

De enige belangrijke ontwikkeling in dit dossier tijdens het tweede kwartaal 2012, betreft de veroordeling van M. Goldberg en zijn twee voormalige collega's op 11 mei 2012 in het kader van een strafprocedure in New York.

Vermeende tekortkomingen in de financiële communicatie

Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2011 van Dexia (p. 85 en 86), zoals aangevuld door het verslag over het eerste kwartaal 2012. Beide zijn beschikbaar op www.dexia.com.

Tijdens het tweede kwartaal 2012 heeft er zich geen belangrijke ontwikkeling voorgedaan in het dossier over de vermeende tekortkomingen in de financiële communicatie, vermeld in het jaarverslag 2011. Dexia antwoordt op alle vragen om inlichtingen vanwege de FSMA over de financiële communicatie en de hiervoor vermelde vermeende tekortkomingen.

Dexia banka Slovensko

Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2011 van Dexia (p. 86), zoals aangevuld door het verslag over het eerste kwartaal 2012. Beide zijn beschikbaar op www.dexia.com.

Dexia Crediop

Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2011 van Dexia (p. 86), zoals aangevuld door het verslag over het eerste kwartaal 2012. Beide zijn beschikbaar op www.dexia.com.

De technische deskundige die door de Raad van State werd aangeduid in het kader van het geschil tussen Dexia Crediop en de provincie Pisa, heeft, zoals vermeld in het jaarverslag 2011, in januari 2012 een eerste verslag neergelegd dat gunstig was voor Dexia Crediop. Een tweede verslag werd door deze deskundige opgesteld conform de beslissing van de Raad van State van 28 februari 2012 met het verzoek bepaalde bijkomende punten uit te klaren. Dit tweede verslag (neerlegd bij de Raad van State op 14 mei 2012) bevestigt in hoofdzaak de conclusies van het eerste verslag. Daarenboven werd het verzoek van de provincie Pisa om de door de Raad aangestelde deskundige te vervangen, afgewezen bij beslissing van de Raad van State van 20 april 2012. Op 19 juni 2012 werd er voor de Raad van State gepleit. Tot op heden heeft de Raad van State nog geen beslissing geveld.

Nog met betrekking to het geschil met de provincie Pisa heeft Dexia Crediop voor het Italiaanse Hooggerechtshof de beslissing van de Raad van State aangevochten waarin gesteld wordt dat de Italiaanse administratieve rechtbanken uitsluitend bevoegd zijn voor deze aangelegenheid, zelfs al hebben de partijen geopteerd voor de Engelse rechtbanken. Deze procedure is hangend.

Bovendien wordt een bediende van Dexia Crediop vervolgd door de Openbare Aanklager wegens vermeende fraude in het kader van transacties tussen Crediop met lokale besturen. Dexia Crediop zou aansprakelijk zijn (administratieve aansprakelijkheid) omdat zij geen gepaste maatregelen zou hebben getroffen om het plegen van dergelijke misdrijven door haar bedienden te voorkomen. De betrokken bediende en Dexia Crediop ontkennen de tegen hen aangevoerde tenlasteleggingen.

Dexia Banque Internationale à Luxembourg, Dexia Banque Privée (Zwitserland) en RBC Dexia

Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2011 van Dexia (p. 86 en 87), zoals aangevuld door het verslag over het eerste kwartaal 2012. Beide zijn beschikbaar op www.dexia.com.

Op 6 juni 2012 werden Dexia Banque Internationale à Luxembourg en haar dochterondernemingen Dexia Private Bank (Zwitserland) en RBC Dexia gedagvaard in hun hoedanigheid van “opvolgend begunstigde” (“subsequent transferee”) door de trustee van BMIS op grond van het “clawback”-principe (burgerlijke procedure). Als gevolg van deze vordering is het risico verbonden aan de “clawback”-vorderingen tegen Dexia toegenomen met ongeveer USD 19,2 miljoen.

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

Dexia Asset Management

Tijdens het tweede kwartaal 2012 heeft er zich geen belangrijke ontwikkeling voorgedaan in dit dossier. Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2011 van Dexia (p. 87), zoals aangevuld door het verslag over het eerste kwartaal 2012. Beide zijn beschikbaar op www.dexia.com.

Dexia Crédit Local

Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2011 van Dexia (p. 87), zoals aangevuld door het verslag over het eerste kwartaal 2012. Beide zijn beschikbaar op www.dexia.com.

Per 30 juni 2012 hebben 33 cliënten een vordering ingesteld tegen Dexia Crédit Local. De procedures zijn hangend. Op vandaag is er nog geen gerechtelijke uitspraak gevelde, noch wordt er een uitspraak verwacht voor het einde van dit jaar.

Rekening houdend met de eigenheid van elk dossier, is Dexia op dit ogenblik niet in staat een redelijke voorspelling te doen over de duur of het resultaat van de lopende rechtszaken, noch over de eventuele financiële gevolgen ervan.

Dexia Israël

Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2011 van Dexia (p. 87), zoals aangevuld door het verslag over het eerste kwartaal 2012. Beide zijn beschikbaar op www.dexia.com.

Op 17 juni 2012 heeft het Hooggerechtshof een beslissing gevelde volgens welke Dexia Crédit Local via een overnamebod de aandelen zou hebben moeten verwerven die aangehouden werden door de Staat Israël. Het Hooggerechtshof heeft het hele geschil bijgevolg terug verwezen naar het District Court van Tel Aviv (kwalificatie van de vordering als class action, bestaan van een schade en, indien affirmatief, toe te kennen remedies).

Dexia Bank Denmark

Tijdens het tweede kwartaal 2012 heeft er zich geen belangrijke ontwikkeling voorgedaan in dit dossier. Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2011 van Dexia (p. 87), zoals aangevuld door het verslag over het eerste kwartaal 2012. Beide zijn beschikbaar op www.dexia.com.

Dexia NV en Dexia Crédit Local: verzoek tot annulering van het Belgische Koninklijk Besluit in verband met de toekenning van een staatswaarborg

Tijdens het tweede kwartaal 2012 heeft er zich geen belangrijke ontwikkeling voorgedaan in dit dossier. Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2011 van Dexia (p. 87), zoals aangevuld door het verslag over het eerste kwartaal 2012. Beide zijn beschikbaar op www.dexia.com.

Kommunalkredit Austria AG

De Republiek Oostenrijk heeft in november 2008 de controle verworven van Kommunalkredit Austria AG, waarin DCL een participatie aanhield van 49% naast de meerderheidsaandeelhouder ÖVAG. In het kader van deze transactie had Dexia Crédit Local aanvaard om EUR 200 miljoen niet-bevoorrechte vorderingen op Kommunalkredit Austria AG te converteren in zogen. Participation notes, een Tier 1 instrument onder de Oostenrijkse bankwetgeving. Naar aanleiding van de splitsing van Kommunalkredit Austria AG, werd de verplichtingen onder deze notes ten belope van EUR 200 miljoen als volgt toegewezen: EUR 151,66 miljoen aan "KA Finanz AG" en EUR 48,34 miljoen aan "KA nieuw".

Tijdens de algemene vergadering van KA Finanz AG van 25 april 2012, werd een resolutie goedgekeurd die voorziet in een toerekening van het geaccumuleerde verlies op de volledige hoofdsom van de notes aldus toegewezen aan KA Finanz, en dit met terugwerkende kracht tot 31 december 2011. Dexia Crédit Local had op 13 april 2012 een vordering (kortgeding) ingesteld tegen de Oostenrijkse regering en KA Finanz AG om te voorkomen dat op voornoemde aandeelhoudersvergadering van KA Finanz AG het aandelenkapitaal tot nul zou worden herleid. Deze vordering werd echter door de rechtbank op 24 april 2012 afgewezen.

Op 24 mei 2012 heeft Dexia Crédit Local de nietigheid gevorderd van de beslissing van de algemene vergadering van KA Finanz AG van 25 april 2012. Dexia Crédit Local zal alle andere nodige maatregelen treffen om haar rechten te vrijwaren.

Dexia is op dit ogenblik niet in staat een redelijke voorspelling te doen over de duur of het resultaat van de lopende rechtszaken, noch over de eventuele financiële gevolgen ervan, te meer daar de beslissing in kortgeding van 24 april 2012 geenszins vooruitloopt op de uiteindelijke beslissing die de rechtbanken in dit dossier zullen nemen in het kader van de vordering(en) ten gronde.

Contact Persdienst

Persdienst – Brussel
+32 2 222 02 57
Persdienst – Parijs
+33 1 58 58 86 44

Contact Investor Relations

Investor Relations
+33 1 58 58 85 97/82 48