

Gereguleerde informatie* – Brussel, Parijs, 8 november 2012 – 7u00

Tussentijdse verklaring – 9M 2012 en 3T 2012

Het 3^e kwartaal van 2012 wordt gekenmerkt door de verderzetting van de gesprekken tussen de Belgische, Franse en Luxemburgse Staten en de Europese Commissie met het oog op de neerlegging van een aangepast plan met betrekking tot de ordentelijke afwikkeling van de groep Dexia bij de Commissie in de nabije toekomst. In dat verband werden een aantal onderliggende hypothesen van het plan herzien die een belangrijke impact hebben op het toekomstige winstgenererende vermogen van Dexia NV en DCL en die zich op boekhoudkundig vlak vertalen, vanaf heden, in een negatief eigen vermogen van Dexia NV (holding). Om deze situatie te verhelpen en de ordentelijke afwikkeling van de groep tot een goed einde te brengen, hebben de Belgische en Franse Staten publiek hun engagement kenbaar gemaakt om in te schrijven op een kapitaalverhoging van Dexia NV ten belope van 5,5 miljard EUR door uitgifte van preferente aandelen aan de Staten.

Verder werd in het 3^e kwartaal grote vooruitgang geboekt in de uitvoering van het plan tot ordentelijke afwikkeling aangekondigd door Dexia in het najaar van 2011, door de afronding van de verkoop van Banque Internationale à Luxembourg en van DenizBank.

Conform de geldende wetgeving, publiceert Dexia voor de periode eindigend op 30 september 2012 een tussentijdse verklaring. Deze verklaring geeft de belangrijkste recente transacties en gebeurtenissen weer, alsook de gevolgen daarvan voor de financiële situatie van de groep.

Deze verklaring is gebaseerd op niet-geauditeerde cijfers per 30 september 2012.

1. Belangrijkste gebeurtenissen en transacties

A - Stand van zaken over de gesprekken met de Europese Commissie, negatief eigen vermogen van Dexia NV en verbintenis tot kapitaalverhoging van de Belgische en Franse overheid

a - Herziening van een aantal hypothesen en principes van het plan tot ordentelijke afwikkeling

Tijdens het 3^e kwartaal van 2012 hebben de Staten en de Europese Commissie hun gesprekken over de toekomst van de groep Dexia verdergezet, met als doel de finalisering van een plan tot ordentelijke afwikkeling. Deze gesprekken hebben geleid tot de wijziging van een aantal principes en hypothesen van het businessplan dat heeft gediend als basis voor het plan dat de Staten op 21 maart 2012 aan de Commissie hebben overgemaakt.

De Staten zullen bij de Europese Commissie weldra een aangepast plan indienen met, onder voorbehoud van de goedkeuring door de Europese Commissie, de volgende belangrijke wijzigingen:

- Het onderliggende financieringsplan van het oorspronkelijke businessplan werd aangepast, om de Groep minder afhankelijk te maken van de financiering door de centrale banken. Tijdens de afwikkeling wil de groep in belangrijkere mate beroep doen op financiering op korte en middellange termijn vanuit de markt, zoals emissies met staatswaarborg van de Belgische, Franse en Luxemburgse overheid, evenals al dan niet gewaarborgde financieringen (repo) vanuit de markt. Deze nieuwe hypothesen laten toe het plan af te stemmen op de verwachte terugkeer naar « genormaliseerde » marktomstandigheden over de tijdspanne voor de afwikkeling van de groep, maar die blijken duurder dan verwacht in maart 2012.
- Het plafond van de definitieve liquiditeitswaarborg door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat aan Dexia NV en aan Dexia Credit Local wordt verlaagd tot EUR 85 miljard in de plaats van EUR 90

* Dexia is een beursgenoteerde onderneming. Dit persbericht bevat informatie die onderworpen is aan de transparantievoorschriften voor beursgenoteerde ondernemingen.

miljard oorspronkelijk voorzien rekening houdend met het engagement tot herkapitalisatie door de Belgische en Franse Staat. De verdeelsleutel tussen de Staten werd gewijzigd als volgt: 51,45% voor België, 45,59% voor Frankrijk en 3% voor Luxemburg. Dexia zal aan de Staten, in het kader van de definitieve garantie, een maandelijkse garantiecommissie betalen op het uitstaande bedrag van de gegarandeerd emissies onder de overeenkomst uit 2011 uitgegeven wordt, berekend op basis van een jaarlijkse voet van 5 bps. in de plaats van 90 bps. betaald in het kader van de tijdelijke garantie.

- Het schema voor de verkoop van Dexia Municipal Agency (DMA) dat zich inschrijft in de nieuwe organisatie van de financiering van de lokale sector in Frankrijk zal wellicht moeten worden aangepast.

Deze beide punten en hun gevolgen voor de statutaire en geconsolideerde rekeningen van Dexia NV worden hierna uiteengezet. Zij zullen integraal deel uitmaken van het aangepast plan tot ordentelijke afwikkeling dat door de Staten zal worden neergelegd bij de Europese Commissie.

b – Negatief eigen vermogen van Dexia NV en verbintenis tot kapitaalverhoging van de Belgische en Franse overheid

De niet-geauditeerde tussentijdse financiële staten van Dexia NV op 30 september 2012 tonen een negatief eigen vermogen, dat voornamelijk het gevolg is van de aanzienlijke waardevermindering die Dexia NV heeft doorgevoerd op haar participatie in Dexia Crédit Local. Zoals hiervoor al werd aangehaald, gaat het aangepaste plan tot ontwikkeling immers uit van een financieringskost die een belangrijke impact heeft op de winstvooruitzichten van de groep Dexia en met name van Dexia Crédit Local, hetgeen, voorzichtigheidshalve en rekening houdend met alle onzekerheid omtrent de realisatie van de onderliggende hypothesen van het plan tot ordentelijke afwikkeling, heeft geleid tot een volledige afboeking van Dexia Crédit Local in de statutaire rekeningen van Dexia NV. Conform de geldende wettelijke bepalingen zal een Buitengewone algemene vergadering van Dexia NV moeten worden gehouden binnen twee maanden na de vaststelling van deze situatie van een negatief eigen vermogen. De aandeelhouders van Dexia NV zullen zich onder meer moeten uitspreken over de voortzetting van de activiteiten van de vennootschap en over de maatregelen die de raad van bestuur van Dexia NV zal voorstellen om de financiële situatie van de vennootschap te herstellen.

In het kader van deze maatregelen, en om het plan tot ordentelijke afwikkeling van de groep Dexia verder te kunnen uitvoeren en een systemisch risico te vermijden in geval van een faillissement van de Dexia groep, hebben de Belgische en Franse overheid er zich toe verbonden in te schrijven op een kapitaalverhoging voor Dexia NV, mits de wetgever zijn goedkeuring verleent, ten belope van 5,5 miljard EUR.

Deze kapitaalverhoging zou zijn voorbehouden aan de Belgische en Franse Staat en leiden tot de toekenning van preferente aandelen aan de Staten, die hen voorrang zouden verlenen bij elke dividenduitkering waartoe Dexia NV zou overgaan ten belope van 8% van de nominale waarde van de aandelen per jaar. Het totaal van de dividendtekorten in vergelijking met de jaarlijkse drempel van 8% zou een vereffeningsupplement vormen dat aan de Staten een voorrangrecht verleent bij de verdeling van het eventuele uitkeerbare netto-actief in geval van vereffening. De preferente rechten toegekend aan de nieuwe aandelen zou worden beperkt en/of geschorst indien de groep bepaalde prudentiële ratio's niet respecteert.

Deze preferente rechten zouden aldus het principe implementeren dat Dexia reeds heeft aangekondigd bij de publicatie van het jaarverslag betreffende het boekjaar 2011, en dat stelt dat elke toekomstige verbetering van de financiële situatie van Dexia in de eerste plaats en voornamelijk ten goede zou komen aan de waarborgverlenende Staten, gelet op het risico dat zij dragen. Zij vormen eveneens een toepassing van de vereiste van lastenverdeling (*burden sharing*) gesteld door de Europese Commissie op basis van de regels inzake staatssteun. De raad van bestuur van Dexia NV is tijdens zijn vergadering van 7 november akkoord gegaan met de kapitaalverhoging en met deze voorwaarden, en heeft zich ertoe verbonden om de kapitaalverhoging ter stemming voor te leggen aan de aandeelhouders op een buitengewone algemene vergadering.

De raad van bestuur van Dexia NV heeft, tijdens haar vergadering van 7 september 2012, haar principeakkoord gegeven op deze transactie waarvan de technische modaliteiten en de voorwaarden door de raad van bestuur van Dexia NV moeten worden vastgesteld in de komende dagen. De transactie zal worden voorgelegd voor de aandeelhouders tijdens een Buitengewone algemene vergadering die in december 2012 zal worden georganiseerd en die zich ook zal uitspreken over de voortzetting van de activiteiten van Dexia NV.

Wanneer de kapitaalverhoging zou worden doorgevoerd in het kader van maatregelen tot herstel, beslist door de algemene vergadering, van de financiële toestand van een vennootschap in moeilijkheden in de zin van artikel 633 van het Wetboek van vennootschappen, zijn de Staten niet gehouden een verplicht openbaar bod tot aankoop te lanceren indien zij na afloop van de transactie meer dan 30% van de aandelen met stemrecht van Dexia NV bezitten.

De opbrengst van de kapitaalverhoging zal door Dexia NV worden aangewend voor de terugbetaling van zijn verbintenissen ten opzichte van Dexia Crédit Local¹ alsook voor een kapitaalverhoging van Dexia Crédit Local om haar eigen vermogen te versterken conform Franse boekhoudkundige en prudentiële normen.

c – Aanpassingen in het schema voor de verkoop van DMA

De belangrijkste aanpassingen die kunnen worden aangebracht aan de intentieverklaring die de raad van bestuur van Dexia NV heeft goedgekeurd en die alle partijen op 15 maart 2012 hebben ondertekend, hebben betrekking op de volgende punten:

- Een wijziging van het aandeelhouderschap van de nieuwe kredietinstelling (NEC) die de controle verwerft over DMA:

In tegenstelling tot wat in het oorspronkelijke protocol was bepaald, zou Dexia Crédit Local geen aandeelhouder meer zijn van de nieuwe kredietinstelling (NEC) die DMA zal aanhouden en waarvan de Franse staat hoofdaandeelhouder zou zijn.

- De schrapping van de garanties die Dexia moest verlenen aan DMA:

De intentieverklaring voorzag garanties ten voordele van DMA, enerzijds, voor een portefeuille van gestructureerde kredieten die met de Franse lokale besturen zijn afgesloten voor een nominaal bedrag van ongeveer 10 miljard EUR, en, anderzijds, voor een verlies van meer dan 10 basispunten op de totale uitstaande kredieten van DMA. Onder voorbehoud van goedkeuring door de Europese Commissie, zou Dexia een garantie van de Franse staat op diezelfde portefeuille van gestructureerde kredieten hebben genoten ten belope van 70% van de verliezen die een bedrag van 500 miljoen EUR overstijgen.

Deze waarborgen en tegenwaarborgen zouden in het kader van het aangepaste plan geschrapt worden, en DMA zou op zijn balans de gestructureerde leningen waarop de initieel bedoelde waarborg betrekking had en die vandaag een uitstaand bedrag van 9,4 miljard EUR vertegenwoordigen behouden.

- De herziening van de verkoopprijs van DMA:

Rekening houdend met de beoogde ontwikkelingen zou de verkoopprijs van DMA door Dexia vastgelegd worden op 1 euro in plaats van de 380 miljoen EUR, verhoogd met het resultaat van de periode zoals initieel voorzien. De impact van deze wijziging van de verkoopprijs van DMA op het geconsolideerde resultaat van de groep Dexia per 30 september 2012 wordt uitvoerig beschreven in deel 2 « Niet-geauditeerde financiële situatie ».

De hierboven beschreven aanpassingen moeten, voor akkoord, worden voorgelegd aan de beheersorganen van de betrokken partijen.

B - Grote vooruitgang in het ordentelijk ontmantelingsplan van de Groep

a – Voortzetting van de verkoop van entiteiten

Tijdens het derde kwartaal van 2012 heeft Dexia verder werk gemaakt van de uitvoering van het verkoopplan van zijn belangrijkste operationele entiteiten, dat door haar raad van bestuur in oktober 2011 werd aangekondigd.

¹ Op 30 september 2012 bedragen de verbintenissen van DCL onder de vorm van leningen aan Dexia SA 1.610 miljoen EUR. Dexia SA heeft overigens verschillende garanties gesteld ten voordele van DCL, in het bijzonder op de Griekse effecten van DMA en DKD, op de Financial Products portfolio alsook in het kader van litiges waarbij DCL betrokken is.

- De verkoop van het belang van 50% van Banque Internationale à Luxembourg in RBC Dexia Investor Services (RBC-D) aan Royal Bank of Canada werd afgerond op 27 juli 2012, ingevolge de ondertekening van een akkoord op 3 april;
- Op 28 september 2012 voltooide Dexia eveneens de verkoop van DenizBank en haar dochterbedrijven aan Sberbank. De partijen hadden op 8 juni 2012 een bindend akkoord ondertekend;
- Het verkoopproces van Banque Internationale à Luxembourg (BIL) werd afgerond op 5 oktober 2012. Het belang van 99,906% van de groep Dexia in BIL werd verkocht aan Precision Capital en het Groothertogdom Luxembourg. De Legacy-portefeuille, die werd overgedragen aan Dexia Crédit Local, evenals de dochterbedrijven RBC-D, Dexia Asset Management Luxembourg, Dexia LDG Banque, Popular Banca Privada en Parfipar, vallen buiten de perimeter van deze verkoop;
- Dexia sloot op 7 november 2012 een overeenkomst met betrekking tot de verkoop van Dexia Kommunalkredit Bank Polska, de Poolse dochter van Dexia Kommunalkredit Bank. De verwachte financiële impact van deze transactie voor de groep Dexia is niet significant.
- Ten slotte is het verkoopproces van Dexia Asset Management, opgestart in 2012 nog steeds hangende.

Voor alle afgeronde desinvesteringen werd de voorafgaande goedkeuring van de prudentiële toezichthouders, van de bevoegde personeelsorganen en van de Europese Commissie bekomen.

b – Evolutie van de organisatie van Dexia in Frankrijk

De geplande reorganisatie van Dexia in Frankrijk vergt een aantal aanpassingen², onder andere, met het oog op de oprichting van NEC en de ter beschikkingstelling van de nodige middelen, systemen en medewerkers nodig voor haar activiteiten.

De inkrimping van de perimeter van de Groep noopt Dexia overigens om haar werking en de organisatie van haar teams te vereenvoudigen. De organisatie van DSA (Frankrijk en België) en DCL zullen, mits respect voor de toepasselijke sociale procedures, worden geïntegreerd, maar met behoud van de afzonderlijke juridische entiteiten. Tegelijk kregen DSA en DCL in oktober een gemeenschappelijk directieteam voorgezeten door Karel De Boeck.

C – Belang van Banco-Sabadell in Dexia-Sabadell

Op 6 juli 2012 heeft Banco Sabadell aan Dexia haar intentie meegedeeld tot uitoefening van haar optie tot verkoop van haar belang van 40% in Dexia-Sabadell aan Dexia³. Beide partijen zijn gesprekken gestart met het oog op een akkoord over de modaliteiten voor de implementatie van deze transactie.

2. Niet-geauditeerde financiële situatie

A - Niet-geauditeerd resultaat 9M 2012 en 3T 2012

Tijdens de eerste 9 maanden van 2012 kwam het nettoresultaat groepsaandeel van de groep Dexia uit op een netto verlies van -2 391 miljoen EUR. Het netto verlies toe te schrijven aan de voortgezette activiteiten bedraagt -1 380 miljoen EUR en dit toe te schrijven aan stopgezette activiteiten bedraagt -1 034 miljoen EUR, waarbij de minderheidsbelangen 23 miljoen EUR bedroegen.

Het resultaat van de eerste 9 maanden van 2012 werd vooral beïnvloed door verschillende eenmalige elementen die hieronder worden toegelicht, voor een totaal bedrag voor belastingen van -1 988 miljoen EUR.

Zonder deze atypische elementen blijft het nettoresultaat van de periode negatief en vertoont een daling van 714 miljoen EUR ten opzichte van het resultaat van de eerste 9 maanden van 2011. Dit valt vooral te verklaren door de hoge financieringskosten als gevolg van het beroep op de tijdelijke liquiditeitswaarborg

² Cf. persbericht van 28 september 2012

³ Cf. persbericht van 6 juli 2012

van de Belgische, Franse en Luxemburgse staat en van de noodliquiditeitslijnen (ELA). De som van de kost van deze garanties die aan de staten werd betaald op basis van de gewaarborgde uitstaande schuld en de kost van de ELA bedraagt 725 miljoen EUR (pre-tax). De meerkost voor de garanties ten opzichte van de eerste 9 maanden van 2011 bedraagt 185 miljoen EUR. De inkomsten in de eerste 9 maanden van 2012 ondervonden ook de impact van de zeer sterke vertraging in de productie van nieuwe kredieten, alsook van de stopzetting van een aantal activiteiten zoals project financiering in 2012. Vergeleken met 9M 2011 zijn de inkomsten van het metier PWB tijdens de eerste 9 maanden van 2012 met 80 miljoen EUR gedaald.

Een belangrijk aantal eenmalige elementen hebben zich voorgedaan tijdens het 3^e kwartaal van 2012. Tot de belangrijkste behoren de minwaarde op de verkoop van DenizBank (-599 miljoen EUR), de aanpassingen betreffende de wijziging van de verkoopprijs van DMA (-466 miljoen EUR), herstructureringskosten als gevolg van de aanpassing van de omvang van de teams van DCL en DSA in Frankrijk (-58 miljoen EUR) en de geboekte winst op de verkoop van het belang in RBC-D (40 miljoen EUR).

In het 3^e kwartaal van 2012 boekte de groep Dexia een nettoverlies groepsaandeel van -1 225 miljoen EUR, waarvan -296 miljoen EUR bij de voortgezette activiteiten en -933 miljoen EUR bij de stopgezette activiteiten. De minderheidsbelangen bedragen 4 miljoen EUR.

B - Impact van de belangrijkste elementen op de geconsolideerde financiële situatie van de Groep

De gevolgen van deze gebeurtenissen voor de solvabiliteit en de balans worden uitvoerig beschreven in het hoofdstuk « Evolutie van de balans en de solvabiliteit ».

a - Aanpassingen verbonden aan de verkoop van entiteiten

DenizBank

De verkoopprijs van DenizBank werd vastgelegd op 6 469 miljoen TRY (2 790 miljoen EUR). De verkoopovereenkomst voorziet in een bijkomende aanpassing, voor een bedrag van maximaal 433 miljoen TRY (187 miljoen EUR), dat hoofdzakelijk overeenstemt met de evolutie van het nettoactief van DenizBank tussen 1 januari 2012 en 28 september 2012. Deze aanpassing die in het eerste kwartaal van 2013 aan Dexia betaald zou moeten worden, werd opgenomen in de geconsolideerde rekeningen van de Groep per 30 september 2012.

Door rekening te houden met de winst van 50 miljoen EUR op de indekking van het wisselrisico, bedraagt de totale impact van de transactie -806 miljoen EUR, waarvan -799 miljoen EUR geboekt werd tijdens de eerste 9 maanden van 2012. In het 3^e kwartaal van 2012 laat Dexia een minwaarde optekenen van -599 miljoen EUR, vooral wegens de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen (OCI) op de depreciatie van de Turkse lira sinds de acquisitie die worden geboekt bij de afronding van de verkoop.

Als we rekening houden met de reglementaire filtering van de OCI en de goodwill, is de impact van de verkoop op het Tier 1- en Core Tier 1-kapitaal positief (cf. sectie « evolutie van de balans en de solvabiliteit »).

Dexia Municipal Agency

De impact van de wijziging van de verkoopprijs van DMA (cf. sectie « belangrijkste gebeurtenissen en feiten ») werd geboekt op 30 september 2012. Tegelijk integreerde Dexia, in toepassing van de boekhoudnormen, de aanpassingen aan de reële waarde van DMA, om rekening te houden met de verandering van de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen (OCI) sinds eind 2011.

De som van deze beide elementen leidt tot een verlies van - 516 miljoen EUR over de eerste 9 maanden van 2012, waarvan - 466 miljoen EUR in het 3^e kwartaal van 2012. Conform de IFRS-regels, zal met het saldo van de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen (OCI) pas rekening worden gehouden bij de afronding van de verkoop. Het bedraagt tot vandaag -207 miljoen EUR.

Banque Internationale à Luxembourg

De verkoop van BIL, voor een prijs van 730 miljoen EUR, werd voorafgegaan door een kapitaalbreng van 204 miljoen EUR door Dexia, conform de verkoopovereenkomst; deze kapitaalbreng zal in het kader van de gebruikelijke post-closing aanpassingen zowel opwaarts als neerwaarts kunnen worden herzien. De op deze verkoop geboekte minwaarde voor de eerste 9 maanden van 2012 bedraagt -188 miljoen EUR.

Rekening houdend met de waarde-aanpassingen bij de herclassificatie van BIL in IFRS 5, heeft de verkoop geen grote impact op het 3^e kwartaal.

Belang in RBC Dexia Investor Services

De verkoop van het belang van 50% van BIL in RBC-D aan Royal Bank of Canada werd afgerond op 27 juli 2012, voor een prijs van 837,5 miljoen EUR. Dexia boekt op de verkoop een meerwaarde van 31 miljoen EUR in haar rekeningen op 30 september 2012 en de impact op het 3^e kwartaal bedraagt 40 miljoen EUR.

b - Verliezen op verkoop van activa

Tijdens de eerste negen maanden van 2012 zette de Groep haar opportunistische strategie rond de verkoop van activa voort. De verkoop van obligaties gebeurde vooral ter compensatie van de liquiditeitsimpact van de terugkoop van achtergestelde eeuwigdurende effecten die waren uitgegeven door DCL, alsook als gevolg van een effectenruil die werd gerealiseerd bij de ondertekening van het akkoord rond de verkoop van RBC aan Royal Bank of Canada⁴. De verkopen van leningen, die vooral betrekking hebben op twee portefeuilles in Mexico en Canada, hadden eveneens als doel de liquiditeitsbehoeften te verminderen.

De verliezen op verkopen bedragen -194 miljoen EUR tijdens de eerste drie kwartalen van 2012; de verkopen werden voor het merendeel gerealiseerd tijdens het 2^e kwartaal, de in het 3e kwartaal geboekte verliezen op verkopen zijn niet significant.

c - Waardevermindering op de Participation Notes in Kommunalkredit Austria

In 2012 besliste Dexia om een waardevermindering van 179 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 2009⁵. Deze waardevermindering komt neer op het aanleggen van een voorziening voor de integrale vordering op KA Finanz AG en een deel van de vordering op KA New, zonder vooruit te lopen op het resultaat van de aan de gang zijnde rechtszaken.

Aangezien de waardevermindering werd geboekt tijdens het eerste semester van 2012, werd slechts een kleine aanpassing geboekt in het 3e kwartaal van 2012.

d - Herstructureringskosten

Tijdens de eerste 9 maanden van 2012 werden herstructureringskosten van -72 miljoen EUR geboekt in het kader van de uitvoering van het plan tot ordentelijke agwikkeling. Rekening houdend met de aanpassing aan de omvang van de teams van DSA en DCL in Frankrijk, die op 28 september werden aangekondigd en leiden tot haffvloeiingen binnen deze entiteiten, werden in het 3e kwartaal herstructureringskosten geboekt voor een bedrag van 58 miljoen EUR.

C - Evolutie van de geconsolideerde balans en de solvabiliteit

a - Daling van de balans met 29 miljard EUR over 9M 2012

Over de eerste 9 maanden van 2012 daalde de geconsolideerde balans met 29,1 miljard EUR tot 384 miljard EUR per einde september 2012. Deze evolutie concentreert zich tijdens het derde kwartaal, de periode waarin de verkoop van RBC-D en DenizBank werd afgerond (-15,2 miljard EUR). Naast deze twee hoofdelementen valt de evolutie van de balans over de eerste 9 maanden van het jaar eveneens te verklaren door:

- een structurele vermindering van de uitstaande « Core » leningen van Public and Wholesale Banking (-10,2 miljard EUR), doordat de Groep de nieuwe productie heel sterk heeft afgebouwd en een aantal activiteiten heeft stopgezet;
- een daling van de uitstaande activa van de Legacy Division (-8,3 miljard EUR);

⁴ Cf. persbericht van 3 april 2012

⁵ Cf. tussentijdse verklaring 1T 2012, gepubliceerd op 9 mei 2012, en persbericht over de resultaten 1H 2012, gepubliceerd op 3 augustus 2012

- de verhoging van de waarde van de derivaten (+4,4 miljard EUR) en de stijging van de door de Groep overgemaakt bedragen als onderpand voor de swapverrichtingen (+0,6 miljard EUR), als gevolg van de daling van de langetermijnrente ten opzichte van eind 2011.

b - Positieve impact van de verkoop van DenizBank op de solvabiliteit

Eind september 2012 bedroeg het kern eigen vermogen van de Groep 5,7 miljard EUR, na de impact van het nettoverlies van 2,4 miljard EUR dat werd opgetekend over de eerste 9 maanden van 2012. De niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen (OCI) bedroegen -9,2 miljard EUR, een verbetering van 0,4 miljard EUR ten opzichte van 31 december 2011 en van 0,6 miljard EUR tegenover eind juni 2012. Dit valt te verklaren door de in het 3e kwartaal afgeronde verkopen van entiteiten die aanleiding geven tot een variatie van de omrekeningsverschillen (CTA) van +0,8 miljard EUR tussen eind december 2011 en eind september 2012 (+0,5 miljard EUR tussen eind juni 2012 en eind september 2012), deels gecompenseerd door een lichte daling van de AFS-reserve met -0,3 miljard EUR sinds eind december 2011 (+0,2 miljard EUR over het afgelopen kwartaal) als gevolg van de schommelingen van de kredietmarges.

Op 30 september 2012 bedroeg het Core Tier 1-kapitaal 5,6 miljard EUR, een stijging met 262 miljoen EUR tegenover eind 2011. Deze evolutie valt vooral te verklaren door de volgende elementen, die samen het in de eerste 9 maanden van 2012 geboekte verlies ruimschoots compenseerden:

- een daling van de immateriële activa en acquisitie verschillen ten belope van 1,2 miljard EUR ingevolge de afronding van de verkoop van DenizBank en RBC-D;
- een positief effect van 730 miljoen EUR ingevolge de waardevermindering van de euro en de terugname van de omrekeningsverschillen (CTA) naar aanleiding van de verkoop van DenizBank;
- de opbrengst van 486 miljoen EUR door de terugkoop van de uitgaven 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 in toepassing van de IFRS-normen;
- een bedrag van 141 miljoen EUR afgetrokken van Tier 1 kapitaal ingevolge de in aanmerking neming van achtergestelde leningen uitgegeven door DenizBank, aangehouden door DCL, maar gedeeltelijk gecompenseerd door de terugbetaling door Belfius Bank & Verzekeringen van achtergestelde schuld in handen van Dexia.

Op dezelfde datum bedroeg het Tier 1-kapitaal 5,9 miljard EUR, een daling met 416 miljoen EUR sinds het begin van het jaar. De stijging van het Core T1-kapitaal (+262 miljoen EUR) en het verdwijnen van de begrenzing van de boeking van hybride kapitaal (haircut) die in 2011 van toepassing was (+424 miljoen EUR), wegen immers niet op tegen de daling met 1,1 miljard EUR van het hybride kapitaal als gevolg van de terugkoop van de uitgaven van Dexia Crédit Local en Dexia Funding Luxembourg.

De gewogen risico's kwamen op 30 september 2012 uit op 65,6 miljard EUR, een daling met 17,8 miljard EUR tegenover eind december 2011. Deze evolutie is toe te schrijven aan de vermindering van de gewogen risico's met 22,8 miljard EUR als gevolg van de verkoop van DenizBank en RBC-D, deels gecompenseerd door een stijging van het kredietrisico die vooral verband houdt met de ratingverslechtering van ABS en soevereine risico's, alsook met een wisselkoerseffect tijdens de betreffende periode.

Deze elementen leiden tot een Tier 1-ratio van 9,0% (tegenover 7,6% eind december 2011 en 6,6% eind juni 2012) en een Core Tier 1-ratio van 8,5% (tegenover 6,4% eind december 2011 en 6,2% eind juni 2012).

De CAD-ratio van de groep Dexia bedraagt 11,2%, tegen 10,3% op 31 december 2011 en 8,4% op 30 juni 2012.

D - Evolutie van de liquiditeitssituatie van de Groep

a - Afgenomen druk op de liquiditeitssituatie in 9M 2012

De eerste 9 maanden van 2012 werden gekenmerkt door tegengestelde ontwikkelingen van de marktvoorwaarden. In het 3e kwartaal is een verbetering van de verschillende kredietindicatoren merkbaar, terwijl de aanhoudende onrust rond de overheidsschulden binnen de eurozone tijdens de eerste helft van 2012 een zware druk had gelegd op de markten, wat aanleiding gaf tot een daling van de langetermijnrente en een heel sterke volatiliteit.

Deze ontwikkelingen die zeer sterk gewogen hebben op de liquiditeitsituatie van de groep Dexia tijdens het 2^e kwartaal 2012 worden geïllustreerd door twee gunstige trends in het 3^e kwartaal:

- De stijging van de langetermijnrente in het 3^e kwartaal van 2012 had tot gevolg dat Dexia, vergeleken met eind juni 2012, 1,3 miljard EUR minder in onderpand moest geven aan de tegenpartijen van derivatentransacties

Gekoppeld aan de structurele daling van de balans en het behoud van de uitstaande langetermijnfinancieringen tijdens het kwartaal bedroeg de liquiditeitskloof op korte termijn van de groep eind september 55,6 miljard EUR, een constante daling sinds eind 2011 (88 miljard EUR eind december 2011 en 60,3 miljard EUR eind juni 2012).

- Door de adempauze in de soevereine schulden crisis binnen de eurozone kon Dexia zijn liquiditeitstekorten beter herfinancieren. Het kon namelijk profiteren van het feit dat de beleggers opnieuw meer risico's durfden nemen in het bijzonder op de Amerikaanse markt.

In die context heeft Dexia volop gebruik gemaakt van de voorlopige waarborg tijdelijk goedgekeurd door de Europese Commissie en verlengd op 28 september tot eind januari 2013, terwijl het plafond ervan werd vastgesteld op 55 miljard EUR. Eind september was het uitstaande bedrag van de gewaarborgde financieringen onder de overeenkomst van 2011 dan ook opgelopen tot 50,5 miljard EUR, wat respectievelijk 3,9 miljard EUR en 9,5 miljard EUR meer is dan eind juni (46,6 miljard EUR) en eind maart (41 miljard EUR).

We merken op dat 4,2 miljard USD gewaarborgd schuld papier werd geplaatst bij institutionele beleggers uit de VS en dat de gemiddelde looptijd ervan 1,3 jaar is.

Door deze uitgaven van gewaarborgd schuld papier kon de groep het gebruik van de noodliquiditeitslijn (ELA) beperken. Die bedroeg eind juni 14,2 miljard EUR en viel eind september 2012 terug tot 11,3 miljard EUR, ofwel 7,4 miljard EUR onder het niveau van 31 december 2011.

Deze trends hebben zich in oktober doorgezet. Op 30 oktober kwam het uitstaande bedrag van gewaarborgd schuld papier immers uit op 53,8 miljard EUR en de ELA, de duurste financieringsbron voor de groep, op 8,2 miljard EUR.

De uitgaves van schuld papier op lange termijn (eindvervaldag op meer dan 12 maanden) waren toegespitst op gewaarborgd schuld papier. Dexia Crédit Local kon namelijk profiteren van de verbeterde marktcontext tijdens het derde kwartaal om schuld papier uit te geven in een bredere waaier van munten zoals de yen, de Zwitserse frank en USD. De activiteit in het segment van gedekte obligaties (covered bonds) was dan heel beperkt. Dexia hield het bij de terugkoop tijdens het eerste halfjaar van gedekte obligaties uitgegeven door DMA (830 miljoen EUR) en Dexia Kommunalkredit Deutschland (2,6 miljard EUR), om het thesauriebeheer en het beheer van de cover pool van deze beide emittenten te verbeteren.

De positieve ontwikkelingen van het 3e kwartaal volstaan evenwel niet om de spanningen weg te nemen die de groep Dexia ondergaat op het vlak van de liquiditeit. De Groep blijft immers erg gevoelig voor een aantal exogene factoren zoals de evolutie van de rente en, in ruimere zin, de marktomstandigheden als gevolg van de evolutie van de soevereine context in Europa. De groep Dexia zal bovendien meer liquide middelen nodig hebben door de aanzienlijke amortisatie van financieringen voor ongeveer 12 miljard EUR vanaf januari 2013. In diezelfde periode zal haar liquiditeitsituatie ook onderhevig blijven aan de afronding van de verkoop van DMA, die gepland is in de loop van januari 2013 en een positieve impact zou moeten hebben op de cashflows van Dexia NV. Op die manier blijft de financieringscapaciteit van de Groep op korte termijn dus afhangen van de verhoging van het plafond van de waarborg tot 85 miljard EUR, in het kader van de definitieve waarborg die deel uitmaakt van het plan tot ordentelijke afwikkeling van de groep.

b - Duidelijke evolutie van de financieringsstructuur van de balans tijdens 9M 2012

De financieringsstructuur van de groep Dexia kende tijdens de eerste 9 maanden van 2012 een ingrijpende verandering, door het gezamenlijke effect van de verkoop van strategische entiteiten en de hiervoor beschreven marktontwikkelingen. Deze elementen leidden tot:

- een daling van het bedrag van de deposito's van « Retail and Commercial Banking » met 12,7 miljard EUR tussen eind december 2011 en eind september 2012, als gevolg van de verkoop van DenizBank⁶;
- een stijging van de uitstaande financieringen op lange termijn (12 maanden en langer), waarbij de toename van de uitstaande uitgaven van gewaarborgd schuld papier (+10,2 miljard EUR) en gedekte langetermijnfinancieringen (+16 miljard EUR) de daling van de uitstaande bedragen van niet gewaarborgd senior schuld papier (-8,6 miljard EUR) en covered bonds (-9,3 miljard EUR) ruimschoots compenseerde;
- een sterke daling van de uitstaande financieringen op korte termijn (-83 miljard EUR), wat zich tijdens de betreffende periode vertaalde in een heel scherpe daling van het op korte termijn gefinancierde deel van de balans, namelijk van 22% eind december 2011 tot 14% eind september 2012.

Voorts moet worden opgemerkt dat de opbrengst van de verkoop van DenizBank en BIL niet meteen heeft gediend om het liquiditeitsprofiel van de Groep te verbeteren. Op grond van de aangegane verbintenissen bij de verkoop van Belfius Bank en Verzekering aan de Belgische staat heeft Dexia immers de financiële banden tussen beide instellingen verder verbroken sinds eind 2011. Terwijl de niet-gedekte financieringen in de loop van het eerste semester van 2012 volledig werden terugbetaald, startte Dexia met de afwikkeling van de gedekte financieringen die eind september goed waren voor een uitstaand bedrag van 12 miljard EUR⁷, door middel van de bedragen ontvangen in het kader van de verkopen.

⁶ BIL zal worden gedeconsolideerd in 4T 2012.

⁷ Met uitzondering van obligaties gewaarborgd door de overheid, voor een bedrag van 14 miljard EUR, uitgegeven door DCL en onderschreven door Belfius begin 2012.

Bijlagen

Bijlage 1 – Solvabiliteit (niet-geauditeerde cijfers)

EUR m (tenzij anders vermeld)	31 dec. 2011	30 juni 2012	30 sept. 2012
Tier 1-kapitaal	6 305	5 762	5 889
Reglementair eigen vermogen	8 589	7 357	7 343
Totale gewogen risico's	83 374	87 903	65 584
Tier 1-ratio	7,6%	6,6%	9,0%
Core Tier 1-ratio	6,4%	6,2%	8,5%
Capital adequacy-ratio	10,3%	8,4%	11,2%

Bijlage 2 – Maximale blootstelling aan het kredietrisico (MCRE) op 30 september 2012 (niet-geauditeerde cijfers)

MCRE berekend volgens IFRS 7

Het Maximum Credit Risk Exposure (MCRE) omvat het uitstaande 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.

Posities van de Dexia groep per geografisch segment			
EUR m	Total	Activiteiten aangehouden voor verkoop	Voortgezette activiteiten
Oostenrijk	2 438	473	1 964
België	19 567	6 152	13 415
Centraal- en Oost-Europa	6 025	48	5 977
Frankrijk (inclusief Dom-Tom)	88 914	54 584	34 330
Duitsland	26 407	1 762	24 644
Griekenland	405	3	402
Ierland	1 665	5	1 660
Italië	38 481	4 263	34 218
Japan	8 755	89	8 666
Luxemburg	11 404	11 287	117
Nederland	1 115	45	1 070
Andere	8 570	750	7 820
Portugal	3 767	151	3 616
Scandinavische landen	2 423	720	1 703
Centraal- en Zuid-Amerika	1 475	104	1 371
Zuidoost-Azië	1 822	151	1 671
Spanje	24 147	930	23 217
Europese instellingen	922	248	674
Zwitserland	5 480	5 300	179
Turkije	1 273	11	1 262
Groot-Brittannië	19 022	816	18 205
Verenigde Staten en Canada	34 707	878	33 829
Totaal	308 781	88 770	220 011

Posities van de Dexia groep volgens tegenpartij

EUR m	Total	Activiteiten aangehouden voor verkoop	Voortgezette activiteiten
Overheden	41 149	11 361	29 788
Lokale openbare sector	167 270	58 876	108 394
Bedrijven	12 736	3 380	9 356
Kredietverbeteraars	5 953	0	5 953
ABSMBS	13 290	4 993	8 297
Projectfinancieringen	16 268	132	16 136
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	7 179	7 145	34
Financiële instellingen	44 896	2 842	42 054
Andere	41	41	0
Totaal	308 781	88 770	220 011

Bijlage 3 – Blootstelling van de Groep aan GIIPS-risico per 30 september 2012 (niet-geauditeerde cijfers)

(MCRE op tegenpartijen)

EUR m	Lokale openbare sector	Project- en bedrijfsfinancieringen	Financiële instellingen	ABSMBS	Andere niet- sovereine posities	Totaal*
Griekenland	88	106	0	39	3	405
Ierland	0	91	1 482**	90	2	1 665
Italië	19 044	1 480	1 572	199	41	38 481
Portugal	2 055	237	216	154	10	3 767
Spanje	11 527	3 040	7 914	1 059	111	24 147

*inclusief soevereine posities

**waarvan EUR 1,3 miljard voor de groep Belfius

Bijlage 4 – Blootstelling van de Groep aan staatsobligaties GIIPS-landen (niet-geauditeerde cijfers)

EUR m	31/12/2011 Notioneel	30/06/2012 Notioneel	30/09/2012 Notioneel	30/09/2012 MCRE	o/w banking	Var notioneel 30 sept 2012 vs 31 dec 2011
Griekenland	3 117	819	819	169	169	-74%
Ierland	0	0	0	0	0	-
Italië*	9 604	10 778	11 774	12 391	12 391	23%
Portugal	1 967	1 867	1 822	1 071	1 071	-7%
Spanje	488	482	479	433	433	-2%

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

Bijlage 5 – Obligatieportefeuille in afbouw op 30 september 2012 (niet-geauditeerde cijfers)

Obligatieportefeuille in afbouw op 30 september 2012						
EUR mld	AAA	AA	A	BBB	NIG	Total
Openbare sector	1,2	12,7	4,4	4,1	1,5	23,9
Soeverein	1,2	1,6	7,0	0,9	2,0	12,7
Banken	1,4	2,1	2,3	1,2	0,5	7,4
Covered bonds	1,4	0,1	2,0	3,4	0,3	7,2
ABS	4,6	0,2	0,2	0,2	0,1	5,2
MBS	0,4	0,7	0,5	0,2	0,5	2,3
Andere	0,1	0,8	2,0	6,0	1,5	10,3
Totaal (nominaal voor bescherming)	10,2	18,1	18,3	15,9	6,4	69,0

Bijlage 6 – Ratings op 8 november 2012

	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 7 – Vergoedingen staatswaarborg (niet-geauditeerde cijfers)

EUR m	9M 2011	9M 2012
Vergoedingen in verband met de financieringen (onder waarborg 2008)	-224	-133
Vergoedingen ivm de Financial Products-portefeuille (waarborg 2008)	-47	0
Voorafbetaalde vergoeding voor de nieuwe waarborg (2011)	0	-50
Vergoedingen in verband met nieuwe waarborg	0	-273
Totale betaalde vergoedingen	-271	-456

Bijlage 8 – Juridische risico's

Zoals vele financiële instellingen is Dexia betrokken bij een aantal onderzoeksprocedures op regelgevend vlak en bij een aantal geschillen, waaronder de zogenaamde class action lawsuits in de Verenigde Staten en Israël. Behalve indien anders vermeld, is de stand van zaken van de belangrijkste, hierna samengevatte, geschillen en onderzoeksprocedures gebaseerd op de toestand per 30 september 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 hieronder bijgewerkte gegevens worden verstrekt ter vergelijking, en moeten samen worden gelezen, met de overeenstemmende samenvattingen die zijn opgenomen of vermeld in het hoofdstuk « Juridische risico's » van het jaarverslag 2011 (p. 83 tot en met 86), zoals aangevuld door het verslag van het eerste halfjaar van 2012. Beide zijn beschikbaar op www.dexia.com.

De gevolgen, zoals door Dexia geëvalueerd op grond van de op voormelde referentiedatum beschikbare informatie, van de belangrijkste geschillen en onderzoeksprocedures die mogelijks een belangrijke weerslag kunnen hebben op de financiële situatie, de resultaten of in het algemeen de activiteiten van de Groep, worden vermeld in de geconsolideerde rekening van de Groep. 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

Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2011 van Dexia (p. 83 en 84), zoals aangevuld door het verslag van het eerste halfjaar van 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. 84), zoals aangevuld door het verslag van het eerste halfjaar van 2012. Beide zijn beschikbaar op www.dexia.com.

M. Goldberg die op 11 mei 2012 voor fraude was veroordeeld, is eind oktober 2012 veroordeeld tot een gevangenisstraf en strafboete. M. Goldberg heeft te kennen gegeven dat hij voornemens is beroep aan te tekenen tegen zijn veroordeling.

Vermeende tekortkomingen in de financiële communicatie

Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2011 van Dexia (p. 84 en 85), zoals aangevuld door het verslag van het eerste halfjaar van 2012. Beide zijn beschikbaar op www.dexia.com.

Tijdens het derde kwartaal van 2012 heeft er zich geen belangrijke ontwikkeling voorgedaan in het kader van de dossiers over de vermeende tekortkomingen in de financiële communicatie, die vermeld worden of waarnaar verwezen wordt in het verslag over het eerste halfjaar 2012.

Dexia banka Slovensko

Tijdens het derde kwartaal werd Dexia op de hoogte gebracht van de beslissing van het Hooggerechtshof dat het bijzondere beroep van de voormalige klanten (tegen het arrest van het hof van beroep) om procedureredenen afwijst. Het Hooggerechtshof heeft zodoende bevestigd dat er geen geldige reden was

om het arrest van het hof van beroep opnieuw te onderzoeken. De zaak wordt dus opnieuw verwezen naar de rechtbank van eerste aanleg (dezelfde rechtbank van Bratislava), die uitspraak zou moeten doen overeenkomstig de instructies/argumentatie van de beslissing van het hof van beroep.

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

Dexia Crediop

Per 30 september 2012, was Crediop betrokken in een aantal geschillen met in totaal 10 Italiaanse Regio's, provincies of steden met betrekking tot de schuldherschikking en de daarmee samenhangende dekkingsverrichtingen. Wij verwijzen naar de informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2011 van Dexia (p. 85), zoals aangevuld door het verslag van het eerste halfjaar van 2012. Beide zijn beschikbaar op www.dexia.com.

In het geschil tussen Dexia Crediop en de provincie Pisa werden zowel het initiële als het bijkomende deskundigenverslag waartoe de Raad van State opdracht had gegeven en waarvan de conclusies van beide gunstig zijn voor Crediop, neergelegd, maar er is door de Raad van State in deze zaak nog steeds geen definitieve beslissing genomen. Is ook nog steeds hangend, het beroep dat Dexia Crediop heeft ingesteld voor het Italiaanse Hooggerechtshof tegen de beslissing van de Raad van State waarin gesteld wordt dat de Italiaanse administratieve rechtbanken exclusief bevoegd zijn in deze aangelegenheid, ook al hebben de partijen met betrekking tot dekkingsverrichtingen geopteerd voor de bevoegdheid van de Engelse rechtbanken.

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

Dexia Asset Management

Tijdens het derde kwartaal van 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. 86), zoals aangevuld door het verslag van het eerste halfjaar van 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. 85 en 86), zoals aangevuld door het verslag van het eerste halfjaar van 2012. Beide zijn beschikbaar op www.dexia.com.

Per 30 september 2012 hebben zevenenvijftig cliënten een vordering ingesteld tegen Dexia Crédit Local. De procedures zijn hangend. Tot op vandaag is er nog geen uitspraak geveld over de gegrondheid van deze vorderingen.

Rekening houdend met de eigenheid van elk dossier is Dexia Crédit Local op dit ogenblik niet in staat om een redelijke voorspelling te doen over de duur of de uitkomst 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. 86), zoals aangevuld door het verslag van het eerste halfjaar van 2012. Beide zijn beschikbaar op www.dexia.com.

In het derde kwartaal stelden sommige minderheidsaandeelhouders in naam van Dexia Israël een vennootschapsvordering in tegen Dexia Crédit Local en sommige van zijn vertegenwoordigers, om onder meer de terugbetaling te bekomen van de dividenden die door Dexia Israël aan Dexia Crédit Local werden

betaald sinds de verwerving door laatstgenoemde van zijn participatie in Dexia Israël.

Dexia is op dit ogenblik niet in staat om een redelijke voorspelling te doen over de duur of de uitkomst van deze rechtszaken, noch over de eventuele financiële gevolgen ervan.

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

Tijdens het derde kwartaal van 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. 86), zoals aangevuld door het verslag van het eerste halfjaar van 2012. Beide zijn beschikbaar op www.dexia.com.

Kommunalkredit Austria AG

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

Banque Internationale à Luxembourg

Op 5 oktober 2012 heeft Dexia de verkoop afgerond van de 99,906 % van de aandelen die het bezat in Banque Internationale à Luxembourg aan Precision Capital.

De verkoopovereenkomst voorziet in een aantal garanties die onder de gebruikelijke beperkingen voor dit type van transactie vallen, alsook in een aantal specifieke vergoedingen, in het bijzonder met de betrekking de vorderingen in het Madoff-dossier en in sommige hangende geschillen. Tot op vandaag is geen enkel verzoek tot garantie of vergoeding ingediend.

Wij verwijzen voorts naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2011 van Dexia met betrekking tot de geschillen waarin Banque Internationale à Luxembourg als verweerder is gedagvaard (p. 85 en 86), zoals aangevuld door het verslag van het eerste halfjaar van 2012. Beide zijn beschikbaar op www.dexia.com.

DenizBank

Op 28 september 2012 heeft Dexia NV de verkoop afgerond van de 99,84 % van de aandelen die het bezat in DenizBank AS aan Sberbank. De verkoopovereenkomst voorziet in een aantal garanties die onder de gebruikelijke beperkingen voor dit type van transactie vallen, alsook in een aantal specifieke vergoedingen. Tot op vandaag werd aan Dexia geen enkel verzoek tot garantie of vergoeding betekend.

Contact Persdienst

Persdienst – Brussel
+32 2 213 57 97
Persdienst – Parijs
+33 1 58 58 86 44

Contact Investor Relations

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