

Gereguleerde informatie* – Brussel, Parijs, 21 februari 2013 – 7u00

Jaarresultaten 2012 en stand van zaken in het ontmantelingsproces van de Groep

- **Goedkeuring van het geordende ontmantelingsplan van Dexia door de Europese Commissie**
- **Aanzienlijke vorderingen in de uitvoering van het ontmantelingsproces van de Groep, met onder meer de toekenning van een definitieve driezijdige waarborg en een kapitaalverhoging onderschreven door de Belgische en Franse Staat**
- **Nettoverlies van 2,9 miljard EUR in 2012, dat vooral te verklaren valt door de verliezen op de verkopen van entiteiten en door een hoge financieringskost**

2012 was een scharnierjaar voor de groep Dexia, die zich verder toelegde op de uitvoering van haar geordende ontmantelingsplan. Zo verkocht Dexia de meeste van zijn belangrijke commerciële entiteiten, overeenkomstig de verbintenissen die de raad van bestuur van de Groep in oktober 2011 was aangegaan. De Europese Commissie verleende op 28 december haar goedkeuring aan het aangepaste geordende ontmantelingsplan van Dexia. Deze beslissing vormt een essentiële stap. Ze was immers absoluut noodzakelijk voor het doorvoeren van de kapitaalverhoging die de Belgische en Franse Staat hebben onderschreven, alsook voor de invoering van het definitieve schema van de driezijdige financieringswaarborg, waardoor de Groep haar restactiva op lange termijn zal kunnen herfinancieren.

De jaarresultaten van 2012, die door de raad van bestuur tijdens zijn vergadering van woensdag 20 februari 2013 zijn goedgekeurd, worden zwaar belast door de verkopen in het kader van het geordende ontmantelingsplan en door een nog altijd hoge financieringskost.

Karel De Boeck, afgevaardigd bestuurder van Dexia NV : *«De resultaten van 2012 weerspiegelen de vordering van het ontmantelingsplan. Vooral de verkoop van het merendeel van de operationele entiteiten van de Groep woog op de rentabiliteit, terwijl de financieringskosten over het hele jaar bijzonder hoog zijn gebleven, in afwachting van de invoering van een langdurig financieringsschema.»*

Robert de Metz, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia NV, verklaarde: *«Begin 2013 heeft de Groep een nieuw gezicht: de meeste van haar operationele entiteiten zijn verkocht, en de goedkeuring door de Europese Commissie effende het pad voor het definitieve mechanisme van de financieringswaarborg en voor de door België en Frankrijk doorgevoerde kapitaalverhoging. Met de hernieuwde steun van de Staten en de inzet van haar medewerkers kan Dexia zich nu helemaal toeleggen op het beheer van haar 250 miljard euro aan overblijvende activa.»*

* Dexia is een onderneming waarvan de aandelen zijn genoteerd op een gereguleerde markt (NYSE-Euronext Brussel en NYSE-Euronext Parijs). Dit persbericht bevat informatie waarvan de verspreiding is gereguleerd conform het koninklijk besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

Verduidelijkingen betreffende de voorstelling van de geconsolideerde rekeningen 2012 van de groep Dexia

De geconsolideerde rekeningen van Dexia NV op 31 december 2012 zijn opgesteld conform de boekhoudkundige regels die van kracht zijn in de hypothese van een continuïteit van de bedrijfsvoering (going concern). Deze hypothese van continuïteit werd ondersteund door een aangepast businessplan, dat is gebaseerd op het eerste plan dat werd beschreven in het jaarverslag 2011 van de groep Dexia, maar waarvan een aantal parameters werden gewijzigd om rekening te houden met de belangrijkste veranderingen in de omgeving. Dit aangepaste businessplan steunt op een aantal structurele veronderstellingen en onzekerheden die hierna in grote lijnen worden beschreven:

- Het aangepaste businessplan omvat een definitieve liquiditeitswaarborg die door de Staten werd toegekend zonder dat daar collateral tegenover staat. Deze waarborg werd door de Staten geplafonneerd op 85 miljard EUR, rekening houdend met de kapitaalverhoging van 5,5 miljard EUR die eind december 2012 plaatsvond. Net zoals alle hypothesen van het aangepaste businessplan kreeg deze waarborg op 28 december 2012 de definitieve goedkeuring van de Europese Commissie.
- Het plan gaat ervan uit dat de verschillende entiteiten van de Groep hun banklicentie behouden en dat de rating van Dexia NV en Dexia Crédit Local ongewijzigd blijft.
- Het onderliggende macro-economische scenario van het aangepaste businessplan is gebaseerd op marktgegevens die tot eind september 2012 konden worden vastgesteld. Het gaat ervan uit dat de recessie in 2013 zal toenemen en dat de economie zich vanaf 2014 geleidelijk zal herstellen. Er wordt aangenomen dat zich in de betreffende periode geen grote negatieve kredietgebeurtenis zal voordoen.
- Het businessplan steunt voorts op de veronderstelling dat het vertrouwen op de kapitaalmarkten zal terugkeren. Daardoor zal Dexia enerzijds zijn activa deels kunnen financieren via beschermde leningen (Repo), en zal het anderzijds zijn gewaarborgde schuld papier op korte en lange termijn in de markt kunnen plaatsen. De uitstaande emissies in het kader van de definitieve waarborg van 2013 kunnen dan oplopen tot 40 miljard EUR in 2015. Als blijkt dat de markt dat onvoldoende kan opvangen, zou Dexia moeten teruggrijpen naar duurdere financieringsbronnen die een rechtstreekse impact zouden hebben op haar winstgevendheid.

Met het aangepaste businessplan dat de raad van bestuur van de Groep op 14 november 2012 heeft goedgekeurd, en op basis van de genoemde hypothesen en scenario's, is de leefbaarheid van de groep Dexia dan verzekerd. Toch blijft er nog wat onzekerheid hangen rond de verwezenlijking van het plan, want het is onder meer gevoelig voor de evolutie van de rente en van de kredietomgeving. Een daling met 10 bp van de tienjarige rente zou bijvoorbeeld de behoefte aan Cash Collateral met 1 miljard EUR doen toenemen, wat tegen de rente van de Emergency Liquidity Assistance (de duurste financieringsbron) zou kunnen leiden tot 135 miljoen EUR extra kosten over de periode 2013-2020.

Daarom zal het businessplan regelmatig worden aangepast, door rekening te houden met de laatst vastgestelde waarden van de exogene variabelen, met de bedoeling de impact op de prognoses en de kans dat ze gerealiseerd worden, precies te kunnen inschatten.

1. Belangrijkste gebeurtenissen en transacties

A – Stand van zaken over het ontmantelingsproces van de Groep

a – Goedkeuring van het geordende ontmantelingsplan

2011 was voor Dexia een heel moeilijk jaar geweest, ondanks de grote vooruitgang die de groep Dexia sinds eind 2008 had gemaakt om haar financiële onevenwichten te verminderen. De versnelling van de soevereineschuldencrisis binnen de eurozone ondermijnde namelijk de onderliggende hypothesen van het oorspronkelijke hervormingsplan uit 2008¹, dat daardoor niet verder kon worden uitgevoerd.

Om te vermijden dat haar liquiditeitssituatie snel zou verslechteren en dat er voor de Belgische en Franse Staat en voor de hele Europese banksector een systemisch risico zou ontstaan, kondigde Dexia, in een heel moeilijke omgeving, een plan aan voor de geordende ontmanteling van haar activiteiten, dat vanaf oktober 2011 zou worden uitgevoerd.

Dit plan voorziet in het beheer in afbouw van de activa en bestaat uit twee delen. Enerzijds moet de verkoop van de voornaamste operationele entiteiten van de Groep het mogelijk maken om de leefbare commerciële entiteiten te beschermen. Anderzijds moeten de toekenning van een financieringswaarborg door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat en de kapitaalverhoging door de Belgische en Franse overheid Dexia in staat stellen om de geordende ontmanteling tot een goed einde te brengen.

Het ontmantelingsplan van de groep Dexia werd in maart 2012 voor onderzoek overgemaakt aan de Europese Commissie. Op 14 december 2012 volgde een aangepaste versie. Op 28 december 2012 werd het dan door de Europese Commissie goedgekeurd. Dit plan treedt in de plaats van het herstructureringsplan dat de Europese Commissie op 26 februari 2010 had goedgekeurd. Hiermee wordt ook het diepgaande onderzoek afgesloten dat de Commissie op 21 december 2011² had gelanceerd in de context van de staatssteun die de Groep in oktober 2011 ontvangen had³.

De goedkeuring door de Europese Commissie van het aangepaste ontmantelingsplan van de Groep vormt een beslissende stap met het oog op de uitvoering van dit plan. Dit was namelijk een absolute voorwaarde voor het doorvoeren van de kapitaalverhoging voor Dexia NV door de Belgische en Franse Staat en voor de invoering van het definitieve schema van de driezijdige liquiditeitswaarborg die door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat wordt toegekend.

In het kader van dit plan is Dexia een aantal verbintenissen aangegaan betreffende de verkoop van haar commerciële entiteiten en de beperking van haar commerciële productie. De door de Commissie goedgekeurde ontmantelingsstrategie leidt de Groep op die manier om zich terug te trekken van alle markten waarop ze aanwezig was. Dexia ging ook een aantal gedragsverbintenissen aan die werden toegelicht in het persbericht dat de Groep op 31 december 2012 publiceerde. Al deze verbintenissen zullen door een onafhankelijke expert worden opgevolgd.

b - Vordering van de verkopen

Conform haar verbintenissen startte de Groep eind 2011 met de verkoop van haar belangrijkste operationele entiteiten. Zo werd Dexia Bank België (vandaag Belfius Bank en Verzekeringen) in oktober 2011 verkocht aan de Belgische Staat.

¹ Zie jaarverslag van Dexia NV – Voornaamste gebeurtenissen, p. 12 tot 18 – voor een overzicht van het plan 2008 – 2011

² Cf. Persbericht van de Europese Commissie IP/11/1592 van 21 december 2012 en IP/12/253 van 31 mei 2012

³ Cf. Persbericht Dexia van 10 oktober 2011

Het verkoopproces ging in de loop van 2012 en begin 2013 voort en droeg daarmee bij tot een aanzienlijke inkrimping van de balans van de Groep. De Groep sloot onder meer de volgende transacties af:

- Verkoop op 27 juli 2012 van het totale belang van Dexia in de joint venture RBC Dexia Investor Services (waarvan de Royal Bank of Canada en Dexia aanvankelijk elk de helft in handen hadden) aan de groep Royal Bank of Canada voor 837,5 miljoen EUR, wat resulteerde in een winst van 38 miljoen EUR voor de groep Dexia.
- Verkoop op 28 september 2012 van het totale belang van Dexia in DenizBank aan de Russische bank Sberbank voor een waarde van 2 993 miljoen EUR na aanpassing post closing, wat aanleiding gaf tot een verlies van 801 miljoen EUR voor Dexia.
- Verkoop op 5 oktober 2012 van het totale belang van Dexia in Banque Internationale à Luxembourg, aan de Luxemburgse staat ten belope van 10% en aan een investeerder uit Qatar, Precision Capital ten belope van 90%, voor een totaal bedrag van 730 miljoen EUR. De « legacy » portefeuille van deze entiteit, Dexia Lettres de Gage Bank, een dochteronderneming naar Luxemburgs recht die zich toelegt op de herfinanciering van activa van de overheidssector, alsook haar belangen in Dexia Asset Management, in RBC Dexia, in Popular Banca Privada en in Parfipar, vielen buiten de perimeter van de transactie. Deze belangen werden overgenomen door de groep Dexia of verkocht op de markt. Conform de verbintenissen tegenover de kopers ging Dexia vooraf over tot een kapitaalverhoging van 204 miljoen EUR voor Banque Internationale à Luxembourg. Na een aanpassing post closing van -15 miljoen EUR leidde deze transactie tot een verlies van 205 miljoen EUR voor Dexia.
- Akkoord op 12 december 2012 over de verkoop van Dexia Asset Management aan GCS Capital⁴ voor een bedrag van 380 miljoen EUR. Zoals bij een dergelijke transactie gebruikelijk is, zal deze verkoopprijs bij de afronding ervan, gepland in het eerste kwartaal van 2013, nog kunnen worden aangepast. Deze transactie moet nog de goedkeuring krijgen van de toezichhouders en de Europese Commissie. Ze heeft betrekking op de volledige perimeter van Dexia Asset Management en zal geen grote impact hebben op het geconsolideerde resultaat van de Groep.
- Verkoop op 31 januari 2013 van Société de Financement Local (SFIL), de holding die eigenaar is van Dexia Municipal Agency, aan de Franse Staat, meerderheidsaandeelhouder, naast de Caisse des Dépôts en La Banque Postale. Dexia Municipal Agency, de vroegere grondkredietmaatschappij van de groep Dexia, heet nu Caisse Française de Financement Local. De prijs van de transactie werd vastgelegd op 1 euro, wat neerkomt op een totaal verlies van 1,8 miljard EUR voor de groep Dexia. Dexia heeft de gebruikelijke garanties verleend voor dit type van transacties. Op de verkoopdatum vertegenwoordigde SFIL een geschat balanstotaal van 95 miljard EUR. Deze verkoop kadert in het voornemen tot het oprichten van een financieringspool voor de lokale sector in Frankrijk. Zoals werd meegedeeld in de tussentijdse verklaring 9M en 3T 2012, behoren de gevoelige kredieten op de balans van Dexia Municipal Agency tot de verkoopperimeter en zal Dexia of Dexia Crédit Local geen garantie op deze activa verlenen.

De opbrengst van al deze verkopen werd door Dexia NV aangewend voor de vervroegde terugbetaling van leningen die door Belfius Bank en Verzekeringen waren toegekend aan de groep en aan Dexia Crédit local (DCL), overeenkomstig de verbintenissen van de groep Dexia, alsook voor de terugbetaling van de noodliquiditeitslijnen (ELA)⁵.

Conform de aangegane verbintenissen in het kader van zijn geordende ontmantelingsplan maakt Dexia verder werk van de verkoop van zijn belang in Popular Banca Privada. Dexia zal ook overgaan tot de verkoop of het in run-off plaatsen van Sofaxis, Dexia Bail Régions, Dexia Bail, Dexia LLD en Dexia Flobail. Ten slotte zal het belang van Dexia in Dexia Israël verkocht moeten worden nadat een definitieve beslissing is gevallen over de verschillende rechtszaken die tegen Dexia Israël en Dexia

⁴ GCS Capital is een strategische investeringsvennootschap met hoofdzetel in Hong Kong, die ook vestigingen heeft in Londen en Peking en wordt gesteund door institutionele investeerders uit China en Qatar.

⁵ Emergency Liquidity Assistance : noodliquiditeitslijnen die door de centrale banken ter beschikking worden gesteld

Crédit Local als aandeelhouder zijn aangespannen. Deze entiteiten, die geen groot aandeel hebben in de totale omvang van de groep, werden niet geëvalueerd in IFRS 5.

c - Invoering van een definitief schema voor de financieringswaarborg toegekend door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat

Het definitieve waarborgschema werd door de Europese Commissie op 28 december 2012 goedgekeurd. Deze gezamenlijke en niet-hoofdelijke waarborg komt in de plaats van de tijdelijke waarborg die door de Europese Commissie op 21 december 2011 was goedgekeurd voor een maximaal bedrag in hoofdsom van 45 miljard EUR, en vervolgens in 2012 tot tweemaal toe was verlengd voor een maximaal bedrag in hoofdsom van 55 miljard EUR.

Door de toepassing van deze waarborg zal de Groep de uitvoering van haar ontmantelingsplan tot een goed einde kunnen brengen en zal Dexia Crédit Local tot 85 miljard EUR in hoofdsom kunnen lenen bij investeerders die onder de waarborg vallen⁶. Dit plafond omvat de financieringen die al gedekt zijn door de tijdelijke waarborg van 2011, waarvan het uitstaande bedrag in hoofdsom op 14 februari 2013 uitkwam op 31,2 miljard EUR. Deze waarborg werd door de Staten aan Dexia toegekend zonder dat daar collateral tegenover staat.

De verdeelsleutel van deze definitieve waarborg is 51,41% voor België (oftewel een maximaal bedrag van 43,6985 miljard EUR), 45,59% voor Frankrijk (oftewel een maximaal bedrag van 38,7515 miljard EUR) en 3% voor Luxemburg (oftewel een maximaal bedrag van 2,55 miljard EUR). Ze dekt de financieringen in de vorm van effecten en financiële instrumenten, deposito's of leningen tot 31 december 2021 en met een looptijd van hoogstens tien jaar.

De vergoeding aan de Staten voor deze waarborg werd vastgelegd op 5 bp per jaar op het gemiddelde uitstaande bedrag, terwijl de Groep bijna 85 bp betaalde als vergoeding voor de tijdelijke waarborg. Er werd ook een totstandkomingscommissie van 50 bp betaald op een grondslag van 85 miljard EUR, na aftrek van de commissie van 225 miljoen EUR die reeds werd betaald voor de tijdelijke waarborg van 2011.

d- Vers kapitaal voor Dexia NV

De onderhandelingen tussen de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat en de Europese Commissie van afgelopen zomer hebben geleid tot de wijziging van een aantal principes en hypothesen van het businessplan die de basis vormden van het plan dat de Staten op 21 maart 2011 aan de Europese Commissie hadden overgemaakt. Het bijgestelde geordende ontmantelingsplan en de daartoe gemaakte financiële simulaties gaan uit van financieringskosten die zwaar wegen op de winstvooruitzichten van Dexia Crédit Local, onder meer wegens de beperkte toegang tot financiering door de centrale banken. Het aangepaste plan houdt ook rekening met de wijzigingen die in de loop van het jaar zijn aangebracht aan het oorspronkelijke verkoopschema van Dexia Municipal Agency.

Door deze gewijzigde verwachtingen moest de raad van bestuur, tijdens zijn vergadering van 7 november 2012, akte nemen van de herleiding tot nul van het belang van Dexia NV in Dexia Crédit Local. De boeking van deze waardevermindering leidde tot een verlies en een negatief eigen vermogen voor Dexia NV, waardoor een kapitaalinjectie nodig was. De Belgische en Franse Staat hebben ingetekend op een voorbehouden kapitaalverhoging van 5,5 miljard EUR. Die voorziet in de toekenning aan de Staten van preferente aandelen waardoor zij voorrang hebben, ten belope van 8% van de nominale waarde van de aandelen per jaar, op iedere eventuele uitkering van dividenden door Dexia NV. Indien minder dan 8% per jaar wordt uitgekeerd, vormt het totaal van het verschil met die 8% een liquidatiesupplement dat aan de Staten een voorkeurrecht verleent bij de verdeling van de eventueel uit te keren netto-activa in geval van een vereffening.

⁶ waarbij de te betalen interesten en toebehoren op de hoofdsommen gewaarborgd zijn tot boven dit plafond.

Met dit bedrag van 5,5 miljard EUR moet Dexia NV gewapend zijn voor de veranderingen in de economische en financiële omgeving, voor zover die kunnen worden beschouwd als voorspelbaar nadat Dexia NV al zijn contractuele verbintenissen is nagekomen ten aanzien van Dexia Crédit Local en/of zijn dochterondernemingen, en nadat Dexia Crédit Local voor 2 miljard EUR vers kapitaal heeft gekregen.

Overeenkomstig artikel 633 van het Belgische Wetboek van vennootschappen werden de aandeelhouders van Dexia NV verzocht te beraadslagen en zich uit te spreken over de voortzetting van de activiteiten of de ontbinding van Dexia NV, alsook over de aan de Staten voorbehouden kapitaalverhoging tijdens de Buitengewone algemene vergadering van 21 december 2012. Een heel ruime meerderheid sprak zich uit voor de voortzetting van de activiteit.

B – Andere belangrijke gebeurtenissen

a - Verandering van bestuur

De raad van bestuur heeft akte genomen van het ontslag van de heer Pierre Mariani als afgevaardigd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van Dexia NV. Ze heeft Karel De Boeck benoemd tot afgevaardigd bestuurder en Robert de Metz, bestuurder sinds 2009, tot voorzitter van de raad van bestuur.

De configuratie van de raad van bestuur van Dexia NV werd aangepast aan de nieuwe perimeter van de Groep: de raad telt nu nog maar 9 leden.

Het directiecomité van Dexia NV bestaat nu uit Karel de Boeck (voorzitter), Philippe Rucheton en Claude Piret.

Tegelijk werd de directiestructuur van de Groep vereenvoudigd en eengemaakt, via onder meer een gezamenlijke directie voor Dexia NV en Dexia Crédit Local, waarvan de juridische structuren blijven bestaan. Zo werd op 10 oktober 2012 de heer Karel De Boeck, afgevaardigd bestuurder van Dexia NV, aangesteld als algemeen directeur van Dexia Crédit Local, en werd de heer Robert de Metz, reeds voorzitter van de raad van bestuur van Dexia NV, benoemd tot voorzitter van de raad van bestuur van Dexia Crédit Local. Het comité van de Groep verzamelt de directieleden van beide entiteiten en de verantwoordelijken van de business lines. Dit uitgebreide comité, waarin mensen met uitgebreide kwaliteiten zetelen, vervangt het uitvoerend comité.

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 geldende contract.

In de loop van het jaar is Dexia Crédit Local overgegaan tot een kapitaalverhoging van 230 miljoen EUR voor Dexia Sabadell, om zich te schikken naar het optrekken van het reglementaire kapitaalniveau dat door de nationale toezichthouder is vastgelegd.

c - Uitspraak over de door het Departement Seine-Saint-Denis ingestelde procedures tegen Dexia

Op vrijdag 8 februari 2013 heeft de arrondissementsrechtbank van Nanterre ('TGI van Nanterre') uitspraak gedaan over de door het Departement Seine-Saint-Denis ingestelde procedures tegen Dexia betreffende drie gestructureerde leningen.

Het TGI van Nanterre heeft de eisen van het Departement Seine-Saint-Denis tot nietigverklaring van de drie betwiste leningsovereenkomsten en elke aanspraak op schadevergoeding afgewezen. De rechtbank stelde onder meer dat deze leningen geen speculatief karakter hadden, dat het Departement bevoegd was om deze leningsovereenkomsten te sluiten en dat Dexia niet heeft verzaakt aan zijn informatie- en adviesplicht tegenover het Departement. Het TGI van Nanterre was echter van mening dat de faxen die aan de ondertekening van de definitieve overeenkomsten voorafgingen, konden worden beschouwd als « leningsovereenkomst » en dat het ontbreken van de vermelding van de Effectieve Globale Rentevoet (EGR) in deze faxen tot gevolg had dat de wettelijke rentevoet moest worden toegepast. Dexia neemt akte van deze besluiten van de rechtbank en zal beslissen welke gevolgen het eraan zal geven.

Aangezien de leningen waarvan sprake in het besluit van de rechtbank deel uitmaken van de verkoopperimeter van de Société de Financement Local, zal dit vonnis, in geval van bevestiging, geen financiële impact hebben op de groep Dexia, vermits de risico's die zijn verbonden aan de verkochte activa, voortaan worden gedragen door de Société de Financement Local. Als het besluit van het TGI wordt bevestigd en gezaghebbend zou zijn, dan kan de uitbreiding ervan tot andere financieringen eventueel aanzienlijke risico's meebrengen, die echter in deze fase moeilijk te meten zijn.

2. Jaarresultaten 2012

A - Voorstelling van de geconsolideerde rekeningen voor 2012 van de groep Dexia

De geconsolideerde rekeningen van Dexia NV op 31 december 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 geconsolideerde rekeningen 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.

De commissaris heeft zijn werkzaamheden nog niet voleindigd en heeft de intentie aan de raad van bestuur meegedeeld om een verslag met betrekking tot de geconsolideerde financiële staten, zonder voorbehoud met toelichtende paragraaf uit te brengen die zal verwijzen naar de onzekerheden omtrent de continuïteit die zullen toegelicht worden in de jaarrekening en het jaarverslag. Het jaarverslag zal ook een uitvoerig overzicht van de volledige juridische risico's bevatten.

B - Resultaten 2012 van de groep Dexia (niet geauditeerde gegevens)

EUR m	FY 2011 zoals gepubliceerd	FY 2011 herwerkt*	FY 2012
Opbrengsten	-4 383	-5 538	-893
Kosten	-1 114	-521	-554
Brutobedrijfsresultaat	-5 497	-6 059	-1 448
Kosten van risico	-551	-478	-278
Overige waardeverminderingen en voorzieningen voor juridische geschillen	-196	-195	
Resultaat vóór belastingen van de voortgezette activiteiten	-6 244	-6 732	-1 726
Belastingen	-161	-83	2
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten	-6 405	-6 815	-1 724
Nettoresultaat van de beëindigde activiteiten	-5 236	-4 826	-1 163
Nettoresultaat	-11 641	-11 641	-2 887
Minderheidsbelangen	2	2	21
Nettoresultaat groepsaandeel	-11 639	-11 639	-2 866
Nettoresultaat groepsaandeel van de voortgezette activiteiten	-6 398	-6 814	-1 724
Winst per aandeel (in EUR)	-5,97	-5,97	-1,47
Winst per aandeel van de voortgezette activiteiten (in EUR)	-3,28	-3,49	-0,87

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

In de loop van 2012 boekte Dexia een **nettoresultaat groepsaandeel** van -2 866 miljoen EUR. Daarvan was -1 724 miljoen EUR toe te schrijven aan de voortgezette activiteiten van de Groep.

De **opbrengsten van de voortgezette activiteiten** bedragen -893 miljoen euro. Ze ondervonden de weerslag van de commissie voor de totstandkoming van de definitieve financieringswaarborg, voor een bedrag van 200 miljoen EUR, en van een waardevermindering van 176 miljoen EUR op de Participation Notes gehouden in Kommunalkredit Austria. De Groep kreeg tegelijk te maken met hoge financieringskosten, die niet volledig worden gedekt door de opbrengsten van de commerciële portefeuilles. Met name de voor 2012 geschatte rentelasten verbonden aan het gebruik van de ELA en de kosten van de tijdelijke waarborg van de Staten komen uit op bijna 1 miljard EUR. Ten slotte wogen ook de verkopen van activa op de opbrengsten van het jaar, met verliezen op verkopen van 190 miljoen EUR, voor een bedrag van 5,7 miljard EUR aan verkochte niet-strategische obligaties en leningen.

De **kosten** bedroegen 554 miljoen EUR. Dit bedrag omvat herstructureringskosten van 82 miljoen EUR, die de kosten dekken in verband met de vermindering van het aantal medewerkers, als gevolg van de aanpassing van de perimeter van de Groep aan haar nieuwe functies. Zonder eenmalige elementen ligt de kostenbasis 6% lager dan vorig jaar.

Het **brutobedrijfsresultaat** van 2012 bedraagt -1 447 miljoen EUR.

De **kosten van risico**, ten belope van -278 miljoen EUR, vallen vooral te verklaren door een versterking van de sectorale voorzieningen, onder meer op de ABS, door het creëren van nieuwe categorieën van voorzieningen, en in mindere mate door specifieke voorzieningen op een aantal kredietdossiers. Ze vertonen een uitgesproken daling van 59% tegenover 2011, wegens de verkoop van risicoportefeuilles, waaronder de Financial Products-portefeuille.

Het **resultaat voor belastingen van de voortgezette activiteiten** kwam dan ook uit op -1 726 miljoen EUR.

De **belastingen** zijn positief en bedragen 2 miljoen EUR.

Het **nettoresultaat van de beëindigde activiteiten** bedraagt -1 724 miljoen EUR. Dit valt in heel grote mate te verklaren door de geboekte verliezen op de verkopen van entiteiten, die worden toegelicht in deel 2-C-(a) van dit persbericht.

Na aftrek van 21 miljoen EUR aan minderheidsbelangen kwam het **nettoresultaat groepsaandeel** op 31 december 2012 uit op -2 866 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 verkoop⁷. 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 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 verschillen, 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).

De impact van de verschillende verkopen van entiteiten, zoals geboekt in 2011 en 2012, wordt hierna toegelicht.

⁷ Bij verkoop stemt de reële waarde overeen met de verkoopprijs van de verkochte entiteit

(EUR m)	Geboekt in 2011	Geboekt in 2012	Komend*
Dexia Bank België	-3 276	-1	
RBC Dexia	-203	38	
DenizBank	-7	-801	
Banque Internationale à Luxembourg	-6	-207	
Dexia Asset Management	-4	0	
Société de Financement Local	-1 068	-638	-142
Totaal	-4 564	-1 609	-142

*schatting

RBC-Dexia Investor Services

De verkoop van RBC Dexia werd op 27 juli 2012 afgerond voor een bedrag van 837,5 miljoen EUR, de groep Dexia boekte een meerwaarde op de verkoop van 38 miljoen EUR.

DenizBank

Dexia verkocht op 28 september 2012 DenizBank aan de Russische bank Sberbank, voor een bedrag van 2 993 miljoen EUR met inbegrip van het post closing betaalde aanvullende bedrag, wat aanleiding gaf tot een verlies op de verkoop van 801 miljoen EUR.

Banque Internationale à Luxembourg

Het belang van Dexia in Banque Internationale à Luxembourg werd op 5 oktober 2012 verkocht aan Precision Capital en het Groothertogdom Luxembourg. De verkoopprijs werd vastgelegd op 730 miljoen EUR, voor een perimeter zonder verschillende belangen van Banque Internationale à Luxembourg en zonder haar Legacy-portefeuille. Er werd een aanpassing van -15 miljoen EUR geboekt na de afsluiting van de transactie. Bovendien heeft Dexia zich ertoe verbonden om de entiteit te verkopen met een Core Tier 1-ratio van 9% die werd berekend bij de closing volgens de Bazel III-normen.

Dexia boekte een minwaarde op de verkoop van 205 miljoen EUR, door rekening te houden met de doorgevoerde kapitaalinjectie ter versterking van de solvabiliteit van Banque Internationale à Luxembourg, overeenkomstig de verbintenissen die de Groep heeft aangegaan.

Dexia Municipal Agency

Op 31 januari 2012 verkocht Dexia de Société de Financement Local, de holding die eigenaar is van Dexia Municipal Agency, dat nu Caisse Francaise de Financement Local heet, voor een bedrag van 1 euro.

Op grond van de IFRS-normen boekte Dexia in 2012 een aanpassing van 638 miljoen EUR, die enerzijds overeenstemt met de verandering van de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen (OCI) tijdens de periode, en anderzijds met de herziening van de verkoopvoorwaarden.

Aangezien de verkoop in januari 2013 werd afgerond, zal een restimpact worden geboekt in het eerste halfjaar van 2013.

Dexia Asset Management

Dexia kondigde op 12 december 2012 de ondertekening aan van een verkoopovereenkomst met GCS Capital die betrekking heeft op Dexia Asset Management. Over 2012 boekte de Groep een aanpassing van -10 miljoen EUR, in de vorm van een voorziening voor een geschil.

Op grond van de IFRS-normen zal een positieve restimpact worden geboekt bij de afronding van de transactie, die is gepland in de eerste helft van 2013.

DKB Polska en Dexia Bail

De groep Dexia ondertekende verkoopovereenkomsten voor DKB Polska en startte onderhandelingen met het oog op de verkoop van Dexia Bail. Deze verkopen zullen naar verwachting geen grote financiële impact hebben op de Groep.

b - Waardevermindering op de Participation Notes in Kommunalkredit Austria

In de eerste helft 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 2009⁸.

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.

In het tweede halfjaar werd de voorziening aangepast en ten gevolge daarvan met 8 miljoen EUR verminderd,

De totale impact op 2012 bedraagt dus -176 miljoen EUR.

c - Commissie voor de totstandkoming van de definitieve financieringswaarborg toegekend door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat

De Europese Commissie verleende haar goedkeuring aan de definitieve financieringswaarborg toegekend door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat. Dit mechanisme vervangt het tijdelijke mechanisme dat sinds oktober 2011 bestond. De Groep betaalde in 2012 vooraf een totstandkomingscommissie van 50 basispunten op een grondslag van 85 miljard EUR, na aftrek van de commissie van 225 miljoen EUR die reeds werd betaald voor de tijdelijke waarborg van 2011, oftewel een bedrag van 200 miljoen EUR.

⁸ 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.

D - Toelichting bij de commerciële activiteit⁹

Volgens het geordende ontmantelingsplan dat de Groep in oktober 2011 bekendmaakte, is de activiteit Public and Wholesale Banking nu in run-off geplaatst. De productie van langetermijnleningen in 2012, voor een bedrag van 952 miljoen EUR, is gevoelig gedaald (-78% vergeleken met 2011). Ze beperkt zich tot de 'desensibilisering' van gestructureerde leningen, vroegere verbintenissen, of uitgaande van dochterondernemingen die verkocht moeten worden en waarbij Dexia zich ertoe heeft verbonden om de commerciële activiteit ervan te behouden. Deze productie vond voor 77% plaats in Frankrijk, waarvan de helft overeenstemt met de verdeling van voorgefinancierde budgetten (BEI, CDC,...), en voor 89% ging het om leningen aan de lokale overheidssector.

De commerciële depositowerving haalde een bedrag van 8,6 miljard EUR en vertoont een forse stijging (+25% vs december 2011), vooral dankzij de heel knappe prestatie die werd opgetekend in Duitsland en die de in Frankrijk vastgestelde inkrimping ruimschoots compenseerde.

Het nettoresultaat voor belastingen van Public and Wholesale Banking bedraagt -242 miljoen EUR, een duidelijke terugval tegenover 2011 (-100 miljoen EUR), die vooral te maken heeft met hoge financieringskosten in 2012 (tijdelijke waarborg en gebruik van de ELA).

De beheerde activa van Dexia Asset Management bedragen 77 miljard EUR op 31 december 2012. Ze blijven daarmee stabiel tegenover het eerste halfjaar van 2012 en zijn lichtjes gedaald ten opzichte van eind 2011 (-1,5%). Dexia Asset Management profiteerde van positieve netto-inschrijvingen op zijn langlopende beleggingsproducten, alsook van een erg positief markteffect. Deze groei werd echter gefnuikt door netto-uitstappen in de monetaire producten op korte termijn, en door kapitaaloverdrachten door vroegere dochterbedrijven van de groep Dexia.

Het resultaat voor belastingen van Dexia Asset Management komt uit op 44 miljoen EUR, een daling van -26%, die hoofdzakelijk het gevolg is van eenmalige elementen. De provisies van hun kant vertonen een terugval van 7%, als gevolg van de vermelde lichte vermindering van de beheerde activa en een beperkte achteruitgang van de gemiddelde marge.

Op 31 december 2012 bedroegen de verbintenissen van de Legacy Portfolio Management Division in totaal 81,2 miljard EUR, inclusief de buitenbalansverbintenissen. De balansverplichtingen kwamen uit op 79,3 miljard EUR, een daling met 13,8 miljard EUR tegenover eind 2011.

In de loop van 2012 verkocht Dexia voor 5,7 miljard EUR activa, waarvan 3,9 miljard EUR obligaties met een verlies van 93 miljoen EUR, en 1,8 miljard EUR leningen met een verlies van 98 miljoen EUR. Bovendien leidde de effectenruil bij de verkoop van RBC Dexia tot een verlies van 87 miljoen EUR.

De verkoop van obligaties gebeurde vooral om de impact in liquiditeit te compenseren van de terugkoop van achtergestelde eeuwigdurende effecten die waren uitgegeven door DCL (cf. deel "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 Canada¹⁰. De effectenverkoop vertraagde in de loop van het jaar, vermits de Groep in de eerste plaats op zoek is naar gerichte kansen om winsten te boeken.

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. In 2012 verkocht de Groep hoofdzakelijk twee portefeuilles van leningen aan Mexico en Canada.

⁹ De toelichting steunt op een overzicht van de metiers voor de toepassing van de IFRS 5-norm en de verdeling van de resultaten tussen de voortgezette activiteiten en de beëindigde activiteiten.

¹⁰ Cf. persbericht van 3 april 2012

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

- De in run-off geplaatste obligatieportefeuille kwam op 31 december 2012 uit op 66,0 miljard EUR, een daling met 9,2 miljard EUR tegenover eind december 2011. In de lijn van de doelstellingen in het kader van de afbouw is de kredietkwaliteit van de portefeuille sinds 31 december 2011 verbeterd, want 91% van de activa is « investment grade ».
- De verbintenissen in afbouw van het metier Public and Wholesale Banking bedragen 9,7 miljard EUR, waarvan 2,0 miljard EUR (2,6 miljard USD) aan liquiditeitslijnen (SBPA) toegekend aan openbare besturen in de Verenigde Staten, die slechts voor een beperkt bedrag van 0,1 miljard EUR (0,1 miljard USD) werden getrokken. Tijdens het semester daalden de verbintenissen met 4,7 miljard EUR, vooral als gevolg van verkopen, vervroegde terugbetalingen en de natuurlijke afschrijving van de activa.
- De portefeuille Financial Products omvat 5,3 miljard USD (4,2 miljard EUR) activa, waaronder 4,0 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 4,0 miljard USD was de portefeuille voor 93% « investment grade » op 31 december 2012.

Over heel 2012 boekte de Legacy Division een verlies voor belasting van -868 miljoen EUR. Dit resultaat is vooral toe te schrijven aan negatieve opbrengsten van -575 miljoen EUR, wegens hoge financieringskosten.

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

A - Balans en solvabiliteit

Op 31 december 2012 kwam de totale geconsolideerde balans van de groep Dexia uit op 357 miljard EUR. Dat is 56 miljard EUR minder dan op 31 december 2011, en 54 miljard EUR minder dan op 30 juni 2012. Over heel het jaar is deze evolutie vooral het gevolg van de verkopen van Banque Internationale à Luxembourg, DenizBank en RBC Dexia (-44,6 miljard EUR), van de afschrijving van activa (-18,7 miljard EUR) en de verkopen van activa (-6,7 miljard EUR inclusief DMA), die deels worden gecompenseerd door de waardeinstijging van activa (+6,1 miljard EUR, voor ongeveer de helft verbonden aan derivaten) en door het effect van de kapitaalverhoging (+5,5 miljard EUR). De door de Groep betaalde collateral daalde in 2012 met 1,1 miljard EUR.

Eind 2012 bedroeg het kern eigen vermogen van de Groep 10,9 miljard EUR, tegenover 7,6 miljard EUR eind 2011. Deze stijging valt te verklaren door de kapitaalverhoging van 5,5 miljard EUR die op 31 december 2012 werd doorgevoerd, alsook door de impact van de terugkoop van uitgaven van hybride Tier 1-kapitaal van DCL en DFL, deels gecompenseerd door het geboekte verlies op het boekjaar.

De niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen (Other Comprehensive Income – OCI) bedroegen - 8,1 miljard EUR, een daling met 1,5 miljard EUR tegenover 31 december 2011. Dit valt te verklaren door de verbetering met 0,6 miljard EUR van de AFS-reserve in 2012, die hoofdzakelijk het gevolg is van de vernauwing van de kredietmarges op de staatsobligaties, en door de gewijzigde perimeter van de Groep.

Op 31 december 2012 bedroeg het Core Tier 1-kapitaal 10,9 miljard EUR, een stijging met 5,6 miljard EUR tegenover eind 2011. Ondanks het negatieve resultaat is deze evolutie vooral toe te schrijven aan de volgende elementen:

- de kapitaalverhoging van 5,5 miljard EUR die op 31 december 2012 werd doorgevoerd;

- de opbrengst van de terugkoop van uitgiften van hybride Tier 1-kapitaal van Dexia Crédit Local en Dexia Funding Luxembourg ten bedrage van 486 miljoen EUR, geboekt bij het eigen vermogen van de Groep, op grond van de IFRS-normen. We herinneren eraan dat tijdens het 1e 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 %;
- de terugbetaling door Belfius Bank & Verzekeringen in het 1e 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;
- de terugkoop van effecten op de terugbetaalbare achtergestelde schuld (hybride Lower T2-effecten) die Dexia Crédit Local tijdens de tweede helft van 2012 heeft gerealiseerd en waardoor het Core Tier 1-kapitaal met 151 miljoen EUR kon worden verhoogd;
- een positief effect van 276 miljoen EUR als gevolg van de waardevermindering van de euro;
- een positief effect van 1,8 miljard EUR dankzij de verkoop van DenizBank, RBC-Dexia Investor Services en Banque Internationale à Luxembourg.

Op dezelfde datum bedroeg het Tier 1-kapitaal 11,0 miljard EUR, een stijging met 4,7 miljoen EUR over 2012, hoofdzakelijk door de volgende elementen:

- de opbrengst van de terugkoop van de uitgiften van T1- en T2-kapitaal, het wisseleffect en de verkopen van entiteiten zoals hiervoor werd beschreven;
- de terugkoop van de uitgiften van hybride Tier 1-kapitaal van Dexia Crédit Local en Dexia Funding Luxembourg, die het hybride kapitaal met 903 miljoen EUR deed dalen.

Het CAD-kapitaal bedraagt 11,5 miljard EUR, een stijging met 2,9 miljard EUR tegenover eind 2011. Dit kapitaal profiteert van de hiervoor beschreven veranderingen, maar daalt met 1,6 miljard EUR gelet op de vermindering van de nog uitgegeven achtergestelde T2-schuld.

De gewogen risico's werden in 2012 gevoelig beperkt: ze kwamen uit op 55,3 miljard EUR eind 2012, tegen 83,4 miljard EUR eind 2011. Dit valt te verklaren door de daling van het kredietrisico met -24,6 miljard EUR die hoofdzakelijk verband houdt met de verkopen van entiteiten, de verkopen van activa en een gunstig wisseleffect. De verkopen van entiteiten en het wisseleffect hebben ook een positieve impact op het marktrisico.

Deze elementen versterken de solvabiliteit van de groep Dexia. De Tier 1-ratio bedraagt 19,9% (tegen 7,6% eind december 2011) en de Core Tier 1-ratio 19,7% (tegen 6,4% eind december 2011). De CAD-ratio komt uit op 20,9%, tegen 10,3% op 31 december 2011.

B - Evolutie van de liquiditeitssituatie van de groep Dexia

De groep Dexia had in 2012 te kampen met lastige marktvoorwaarden, met name in het eerste halfjaar, door de aanhoudende druk op de overheidsschulden binnen de eurozone.

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 54 miljard EUR, terwijl het eind 2011 nog uitkwam op 21,6 miljard EUR¹¹.

De kapitaalverhoging van eind december 2012 heeft de Groep bovendien heel wat liquide middelen verschaft¹².

Deze uitgiften van gewaarborgd schuld papier en de opbrengst van de kapitaalverhoging werden in de eerste plaats aangewend om het gebruik van de noodliquiditeitslijn (ELA) tot nul te herleiden. Ze maakten het eveneens mogelijk om 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 2012 haalden de ontvangen financieringen in het kader van het monetaire beleid van de Europese Centrale Bank, met inbegrip van de LTRO-operaties, een bedrag van 50 miljard EUR, dit is 18 miljard EUR meer dan eind 2011. De deelname van de Groep aan de tweede LTRO-operatie¹³ 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.

In de loop van 2012 werd de activiteit inzake langetermijnfinancieringen van de groep Dexia ook gekenmerkt door terugkopen van gedekte obligaties door Dexia Municipal Agency (DMA) en Dexia Kommunalkredit Deutschland (DKD). Zo kocht DMA voor 830 miljoen EUR aan obligations foncières terug, en kocht DKD, via een openbaar terugkoopbod, voor 2,6 miljard EUR Pfandbriefe terug. 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 in 2012 niet actief op de primaire markt. Het totale uitstaande bedrag van covered bonds van de drie emittenten van de Groep daalde tijdens het jaar met 13.9 miljard EUR tot 86.3 miljard EUR.

De groep Dexia blijft gevoelig voor een aantal exogene parameters. We denken onder meer aan de rentedaling, de algemene verslechtering van de ratings toegekend door de agentschappen, met name voor de banksector en de overheidsobligaties, alsook de druk op de landen van Zuid-Europa, rekening houdend met de specifieke posities van de restbank. Deze elementen kunnen wegen op de liquiditeitssituatie en op de solvabiliteit van de Groep.

¹¹ Bij de uitstaande schulden in het kader van de waarborg die de Europese Commissie in 2011 tijdelijk heeft goedgekeurd, komen de gewaarborgde uitstaande schulden in het kader van de overeenkomst van 2008, voor een bedrag van 19,5 miljard EUR op 31 december 2012.

¹² Cf. Persbericht Dexia van 31 december 2012

¹³ « LTRO » of « herfinancieringsoperatie op langere termijn » gelanceerd op 01/03/2012 met een looptijd van 3 jaar

Bijlagen

Bijlage 1 – Balans

Geconsolideerde balans			
EUR m	31/12/2011	31/12/2012	Versch. 31/12/2012 31/12/2011
Totaal van het actief	412 759	357 210	-13,5%
<i>waarvan</i>			
Leningen en voorschotten aan cliënten	173 550	150 019	-13,6%
Financiële investeringen	43 381	38 741	-10,7%
Derivaten	28 298	30 526	7,9%
Vaste activa aangehouden voor verkoop	110 359	84 599	-23,3%
Totale schulden	413 079	353 900	-14,3%
<i>waarvan</i>			
Schulden aan kredietinstellingen	106 384	87 478	-17,8%
Schulden aan en deposito's van cliënten	19 419	11 111	-42,8%
Derivaten	56 037	59 660	6,5%
Schuldpapier	105 288	109 651	4,1%
Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten	116 350	79 357	-31,8%
Totaal eigen vermogen	-320	3 310	n.s.
<i>waarvan</i>			
Kern eigen vermogen	7 589	10 919	43,9%
Eigen vermogen van de Groep	-2 018	2 852	n.s.
Nettoactiva per aandeel			
- m.b.t. het kern eigen vermogen (EUR)	3,89	0,35	n.s.
- m.b.t. het eigen vermogen van de Groep (EUR)	-1,04	0,09	n.s.

Bijlage 2 – Solvabiliteit (niet-geauditeerde cijfers)

EUR m (tenzij anders vermeld)	31 dec. 2011	30 juni 2012	31 dec. 2012
Tier 1-kapitaal*	6 305	5 762	10 989
Reglementair eigen vermogen	8 589	7 357	11 535
Totale gewogen risico's	83 374	87 903	55 321
Tier 1-ratio	7,6%	6,6%	19,9%
Core Tier 1-ratio	6,4%	6,2%	19,7%
Capital adequacy-ratio	10,3%	8,4%	20,9%

* Wegens specifieke behandeling van de hybride instrumenten in de berekening van het reglementair kapitaal, kunnen en niveau verschillen zijn tussen het reglementair kern eigen vermogen en het boekhoudkundig kapitaal.

Bijlage 3 - Maximale blootstelling aan het kredietrisico (MCRE) op 31 december 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 (AFS), 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	Totaal	Activiteiten aangehouden voor verkoop	Voortgezette activiteiten
Oostenrijk	2 220	272	1 948
België	15 919	5 227	10 692
Centraal- en Oost-Europa	4 333	132	4 201
Frankrijk (inclusief Dom-Tom)	84 791	51 303	33 489
Duitsland	25 404	956	24 448
Griekenland	227	0	227
Hongarije	1 390	0	1 390
Ierland	1 595	2	1 592
Italië	37 459	3 999	33 460
Japan	7 321	25	7 296
Luxemburg	530	14	516
Nederland	980	0	980
Andere	7 852	83	7 769
Portugal	3 884	75	3 809
Scandinavische landen	1 768	194	1 574
Centraal- en Zuid-Amerika	1 110	0	1 110
Zuidoost-Azië	1 220	0	1 220
Spanje	23 493	518	22 975
Europese instellingen	878	46	832
Zwitserland	3 977	3 801	176
Turkije	680	0	680
Groot-Brittannië	18 894	696	18 198
Verenigde Staten en Canada	32 202	690	31 513
Totaal	278 127	68 033	210 094

Posities van de Dexia groep volgens tegenpartij

EUR m	Totaal	Activiteiten aangehouden voor verkoop	Voortgezette activiteiten
Overheden	35 016	4 606	30 410
Lokale openbare sector	160 295	56 753	103 542
Bedrijven	8 570	145	8 425
Kredietverbeteraars	5 652	0	5 652
ABS/MBS	12 938	4 908	8 031
Projectfinancieringen	15 957	18	15 939
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	4	0	4
Financiële instellingen	39 694	1 603	38 091
Andere	0	0	0
Totaal	278 127	68 033	210 094

Bijlage 4 - Blootstelling van de Groep aan GIIPS-risico per 31 december 2012 (niet-geauditeerde cijfers)

(CRE op tegenpartijen)

EUR m	Lokale openbare sector	Project- en bedrijfs- financieringen	Financiële instellingen	ABS/MBS	Andere niet- soevereine posities	Totaal*
Griekenland	92	117		60		269
Ierland		89	1 408**	87	3	1 587
Italië	18 114	1 390	1 601	199	182	37 380
Portugal	2 051	231	158	152		4 463
Spanje	10 929	2 967	7 181	1 024	26	22 647

*inclusief soevereine posities

**waarvan EUR 1,2 miljard voor de groep Belfius

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

EUR m	31/12/2011 Notioneel	30/06/2012 Notioneel	31/12/2012 Notioneel	31/12/2012 MCRE	waarvan banken portfolio	Var notioneel 31 dec 2012 vs 31 dec 2011
Griekenland	3 117	Notional	0	0	0	-100%
Ierland	0	819	0	0	0	-
Italië*	9 604	0	11 550	12 339	12 339	20%
Portugal	1 967	10 778	1 822	1 307	1 307	-7%
Spanje	488	1 867	468	450	450	-4%

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

Bijlage 6 - Obligatieportefeuille in afbouw op 31 december 2012 (niet-geauditeerde cijfers)

EUR mld	AAA	AA	A	BBB	NIG	Totaal
Openbare sector	1,1	11,7	4,3	4,0	1,7	22,8
Soeverein	1,4	1,4	6,9	0,4	1,6	11,7
Financiële instellingen	1,2	1,8	2,0	1,6	0,4	7,0
Covered bonds	1,3	0,1	2,0	3,4	0,4	7,2
ABS	4,4	0,2	0,2	0,2	0,2	5,1
MBS	0,3	0,8	0,5	0,2	0,5	2,3
Andere	0,3	0,8	1,9	5,9	1,0	9,9
Totaal (nominaal voor bescherming)	10,0	16,7	17,7	15,7	5,9	66,0

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

EUR m (behalve waar anders vermeld)	Kwaliteit van activa*				
	31/12/2010	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2012
Leningen en voorschotten aan cliënten waarop een bijzondere waardevermindering werd toegepast	5 554	3 228	2 534	2 174	1 676
Bijzondere waardeverminderingen op portefeuille leningen en voorschotten aan cliënten	3 214	1 844	1 594	1 307	405
Assets quality ratio**	1,6%	1,1%	1,1%	1,0%	0,9%
Dekkingsratio***	57,9%	57,1%	62,9%	60,1%	24,2%

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

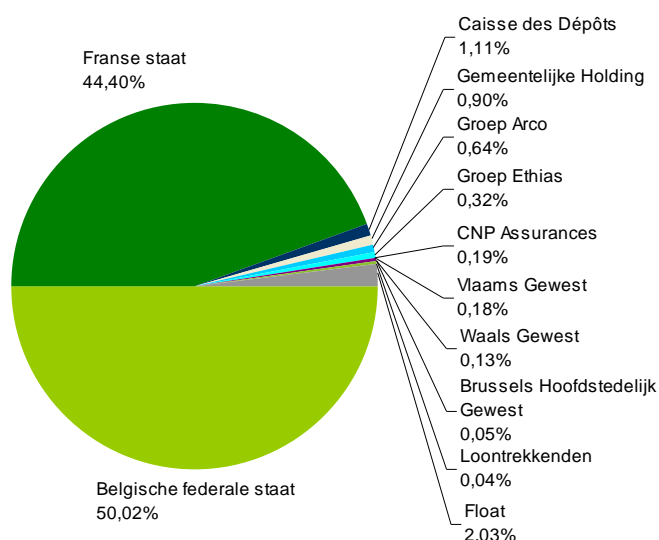
Bijlage 8 – Ratings op 21 februari 2013

	Long-term	Outlook	Short-term
Dexia Credit Local			
Fitch	A+	Negative outlook	F1+
Moody's	Baa2	Negative outlook	P-2
Standard & Poor's	BBB	Stable outlook	A-2
Dexia Kommunalbank Deutschland (Pfandbriefe)			
Standard & Poor's	A	Stable outlook	-
Dexia LGD Banque (lettres de gage)			
Standard & Poor's	BBB	Stable outlook	-

Bijlage 9 - Vergoedingen staatswaarborg (niet-geauditeerde cijfers)

EUR m	2011	2012
Vergoedingen in verband met de financieringen (onder waarborg 2008)	-281	-173
Vergoedingen ivm de Financial Products-portefeuille (waarborg 2008)	-47	0
Voorafbetaalde vergoeding voor de nieuwe waarborg (2011/2013)	-225	-200
Vergoedingen in verband met de nieuwe waarborg (2011/2013)	0	-370
Totale betaalde vergoedingen	-553	-743

Bijlage 10 – Aandeelhoudersstructuur op 31 december 2012



Meer informatie: www.dexia.com

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

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