

Gereguleerde informatie - Brussel, Parijs, 7 augustus 2013 – 7u00

## Geconsolideerde resultaten 1H 2013 van de groep Dexia

### Vooruitgang in de uitvoering van het geordende resolutieplan van de Groep

- Verkoop van de Société de Financement Local, moedermaatschappij van Caisse Française de Financement Local, voorheen Dexia Municipal Agency, eind januari 2013
- Daling van de balans van de Groep met 31% in het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013 tot 247 miljard EUR
- Ondertekening van de liquiditeitswaarborgovereenkomst 2013

### « Recurrent » nettoresultaat<sup>1</sup> van - 364 miljoen EUR voor het 1<sup>e</sup> halfjaar 2013; nettoresultaat van -905 miljoen EUR

- Nettoresultaat van het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013 beïnvloed door boekhoudkundige volatiliteitselementen (-389 miljoen EUR) en eenmalige elementen (-152 miljoen EUR)
- Positieve evolutie van de financieringskost tijdens het 2<sup>e</sup> kwartaal van 2013

### Versterkte solvabiliteit over het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013

- Vermindering van de gewogen risico's met 5 miljard EUR, vooral door de verkoop van de Société de Financement Local
- CAD-ratio van 21,7% en Tier 1-ratio van 20,6% eind juni 2013

### Verbetering van de liquiditeitssituatie

- Afname van de liquiditeitsbehoefte van de Groep met 4 miljard EUR; daling van de centrale bank financiering
- Succes van de inaugurele benchmark uitgifte onder overheidswaarborg en lancering van het US Commercial Paper-programma

Karel De Boeck, afgevaardigd bestuurder van Dexia NV: *“Het semester werd gekenmerkt door een daling van de balans van de Groep, een verbetering van haar liquiditeitsituatie en het succes van de inaugurele uitgifteprogramma's onder overheidswaarborg. Het nettoresultaat van het semester verbergt een aantal contrastrijke kwartaalontwikkelingen. Buiten de volatiliteit die voortvloeit uit boekhoudkundige of niet-recurrente elementen, verbeterde het recurrente nettoresultaat dankzij een daling van de financieringskosten tijdens het 2<sup>e</sup> kwartaal. De verkoop van de Société de Financement Local, een scharnierpunt in de uitvoering van het resolutieplan van de Groep, heeft geleid tot een versterking van de solvabiliteit. In het licht van deze vaststellingen gaan wij, met de steun van alle medewerkers, door op de ingeslagen weg om deze vooruitgang te bestendigen.”*

Robert de Metz, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia NV: *“In een nog steeds moeilijke economische omgeving en met oog voor de verbintenissen die tegenover de Europese Commissie werden aangegaan, gaat de Groep verder met de uitvoering van haar opdracht, die er op de eerste plaats in bestaat de belangen van de waarborgverlenende Staten te vrijwaren. Zo resulteert, in de loop van dit semester, de geboekte vooruitgang in het kader van de resolutie van de Groep in een vermindering van het systemische risico dat Dexia vertegenwoordigt.”*

<sup>1</sup> Cf. deel 2 A - c “Nieuwe modaliteiten inzake de presentatie van de resultatenrekening”

## Inleiding

Tijdens het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013 is de macro-economische situatie van de eurozone verder verslechterd met een terugval van de activiteit voor het 6<sup>e</sup> kwartaal op rij.

De soevereine schuldencrisis in Europa hield aan. In de loop van het semester werd voor de financiële sector en voor Cyprus een reddingsplan opgezet dat voorziet in een gezamenlijke lening van de Europese Unie en het Internationaal Monetair Fonds. Ondanks dit onzekere economische klimaat hebben de financiële markten echter goed standgehouden, mede dankzij de versoepeling van het monetaire beleid van de Europese Centrale Bank.

In die context maakte de groep Dexia verder werk van de uitvoering van haar herziene geordende resolutieplan. Daarbij werden een aantal belangrijke stappen gezet, zoals de ondertekening van de liquiditeitswaarborg 2013 die de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat hebben toegekend, of de verkoop van de Société de Financement Local (SFIL), de holdingmaatschappij van de Caisse Française de Financement Local (CAFFIL)<sup>2</sup>.

Conform de geldende wetgeving publiceert Dexia voor de periode eindigend op 30 juni 2013 een mededeling over de beknopte geconsolideerde financiële staten van het 1<sup>e</sup> halfjaar; deze mededeling legt de nadruk op de belangrijkste recente transacties en gebeurtenissen en op de gevolgen daarvan voor de financiële situatie van de Groep. Het financiële verslag van het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013 zal in zijn geheel worden gepubliceerd op 14 augustus 2013.

## Verduidelijkingen betreffende de voorstelling van de geconsolideerde financiële staten 1H 2013 van de groep Dexia

De beknopte halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten van Dexia NV op 30 juni 2013 zijn opgesteld conform de boekhoudkundige regels van kracht in een veronderstelling van continuïteit van de bedrijfsvoering (*going concern*) en zijn gebaseerd op een aantal veronderstellingen die in het kader van de vorige boekhoudkundige besluiten werden toegelicht.

Deze veronderstellingen van continuïteit steunen op een businessplan dat als basis diende voor de uitwerking van het resolutieplan van de groep Dexia, dat op 28 december 2012 door de Europese Commissie werd goedgekeurd en waarbij alle partijen die de evolutie van de groep Dexia mee opvolgen, betrokken zijn.

Dit businessplan omvat een liquiditeitswaarborg van 85 miljard EUR in hoofdsom, die door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat werd toegekend zonder dat daar collateral tegenover stond. Deze waarborg ging in op 24 januari 2013.

Het plan gaat er bovendien vanuit dat het vertrouwen op de kapitaalmarkten zal terugkeren. Vanuit dat oogpunt kende de financieringsstructuur van de Groep in de 1<sup>e</sup> helft van 2013 een gunstige ontwikkeling, met de succesvolle inaugurele gewaarborgde 3-jarige uitgifte, de lancering van een programma van depositocertificaten in de Verenigde Staten en de uitvoering van nieuwe gedekte financieringen.

De onderliggende macro-economische hypothesen van het businessplan, dat de raad van bestuur van de Groep op 14 november 2012 had goedgekeurd, werden herzien in het kader van een halfjaarlijks totaaloverzicht van het plan. Deze bijsturing omvatte onder meer lagere rentevoeten en een langer aanslepende crisis, maar ook een minder strikte verschuiving van de kredietmarges. Er werd eveneens rekening gehouden met een herziening van het financieringsplan op basis van de meest recente marktomstandigheden die konden worden vastgesteld, alsook met de reglementaire veranderingen die tot op heden gekend zijn, waaronder de definitieve tekst van CRD IV, de implementatie van de IFRS 13-norm

<sup>2</sup> Caisse Française de Financement Local (CAFFIL) heette vroeger Dexia Municipal Agency (DMA), de grondkredietmaatschappij van de groep Dexia

en de impact van de ingebruikname van een OIS-curve voor de waardering van OTC derivaten (cf. deel "Impact van de belangrijkste elementen op de geconsolideerde financiële situatie van de groep Dexia.")

Met het aangepaste businessplan dat de raad van bestuur van de Groep op 6 augustus 2013 heeft goedgekeurd, zijn er geen grote afwijkingen ten opzichte van het reeds gevalideerde plan voor de vooropgestelde looptijd van dit plan. 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 waarvan een ongunstige ontwikkeling zal wege op de prestaties van Dexia. Het plan is ook gevoelig aan wijzigingen in het reglementaire kader, in het bijzonder de implementatie van de IFRS 9-norm. Ten slotte staat de Groep nog altijd bloot aan een liquiditeitsrisico en kan het geordende resolutieplan pas worden verwezenlijkt als Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt, die vooral steunt op de belangstelling van de beleggers voor gewaarborgd schuld papier.

## 1. Belangrijkste gebeurtenissen en transacties

- *Verkoop van SFIL en uitvoering van de liquiditeitswaarborg 2013*
- *Waardering van OTC derivaten op basis van een OIS-curve, conform de gangbare waarderingsprincipes in de markt*
- *Eerste toepassing van de IFRS 13-norm*

### A – Stand van zaken over het ontmantelingsproces van de Groep

#### a - Ondertekening van een driezijdige liquiditeitswaarborgovereenkomst en publicatie van een herstelwet in België

De liquiditeitswaarborg die de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat aan Dexia hebben toegekend, trad op 24 januari 2013 in werking. Ze verving daarmee onmiddellijk de tijdelijke waarborg van december 2011 voor de nieuwe effecten die onder de waarborg worden uitgegeven. Hierdoor kan Dexia tot 85 miljard EUR in hoofdsom op korte en lange termijn lenen bij investeerders die onder de waarborg vallen<sup>3</sup>. De maximale looptijd van de effecten die onder de waarborg worden uitgegeven, werd op tien jaar gebracht om de activa van de Groep op termijn te kunnen herfinancieren. De vergoeding voor de waarborg 2013 werd vastgelegd op 5 basispunten per jaar, terwijl in 2012 gemiddeld 85 bp werd betaald als vergoeding voor de tijdelijke waarborg. De gewaarborgde financieringskosten voor de groep Dexia zullen hierdoor aanzienlijk dalen.

De gewaarborgde programma's van kort- en langlopend schuld papier van Dexia Crédit Local krijgen een rating van respectievelijk A-1+ en AA van Standard & Poor's, F1+ en AA van Fitch Ratings en P1 en (P) Aa3 met negatief vooruitzicht van Moody's. Deze ratings weerspiegelen de vooruitzichten van de Belgische Staat, de belangrijkste borggever.

Op 28 juni 2013 werd in België een herstelwet gepubliceerd, met maatregelen ter bekrachtiging van de koninklijke besluiten die de staatswaarborgen aan Dexia toekennen.

Dexia ging op 2 juli 2013 over tot de lancering van zijn inaugurele uitgifte op lange termijn in euro, en startte met zijn programma van depositocertificaten in de Verenigde Staten (cf. deel « Evolutie van de liquiditeitssituatie van de Groep »).

<sup>3</sup> Het plafond van 85 miljard EUR in hoofdsom omvat de financieringen die al zijn gedekt door de waarborg van 2011, met een uitstaand bedrag van 7,9 miljard EUR op 28 juni 2013

## **b - Vooruitgang in de verkoop van de operationele entiteiten en de reorganisatie van de Groep**

Tijdens het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013 werd grote vooruitgang geboekt in de uitvoering van het plan tot verkoop van de commerciële entiteiten van de groep Dexia.

- Op 31 januari 2013 rondde Dexia de verkoop af van SFIL, de holding die eigenaar is van CAFFIL (vroeger DMA), aan de Franse Staat die meerderheidsaandeelhouder is, de Caisse des Dépôts en La Banque Postale voor een bedrag van 1 euro<sup>4</sup>. Deze verkoop leidde tot een totaal verlies van -1 849 miljoen EUR, gespreid over de boekjaren 2011, 2012 en 2013 van de Groep. Ze vormde een beslissende stap in de uitvoering van het geordende resolutieplan van Dexia, vermits het gaat om de belangrijkste entiteit van de Groep in termen van financiering van de overheidssector. In dit verband werd een aanpassing van +133 miljoen EUR in rekening genomen in het eigen vermogen tijdens het 1<sup>e</sup> halfjaar 2013 door de toepassing van de IAS 8-norm. De verkoop had op de Tier 1-ratio van Dexia een positieve impact van 40 bp, op basis van het niveau van het eigen vermogen op 31 december 2012.
- Tijdens het 1<sup>e</sup> halfjaar werden nog twee andere kleinere verkopen afgerond: op 28 maart 2013 de verkoop van Dexia Kommunalkreditbank Polska, de Poolse dochter van Dexia Kommunalkredit Bank, aan Getin Noble, en op 2 april 2013 de verkoop van Dexia Bail, 100% dochter van Dexia Crédit Local, aan Sofimar.
- Nadat het op 4 juni 2013 exclusieve onderhandelingen had opgestart, ondertekende Dexia op 28 juni 2013 een overeenkomst over de verkoop van Sofaxis met een consortium onder leiding van de Société Hospitalière d'Assurances Mutuelles (Sham). De afronding van deze verkoop, die nog de goedkeuring van de toezichthouders moet krijgen, wordt verwacht in de loop van het 3e kwartaal van 2013<sup>5</sup>.

Op 12 juli 2013 werd de Oostenrijkse bankdochter van Dexia Crédit Local, Dexia Kommunalkredit Bank (DKB), zonder vereffening ontbonden via een grensoverschrijdende overname door haar moedermaatschappij, Dexia Crédit Local, dat daardoor alle activa en passiva van DKB verwerft. Deze overname kadert eveneens in het geordende resolutieplan, dat als doel heeft de juridische organisatie van de groep Dexia te vereenvoudigen en het beheer van de activa van de Groep te rationaliseren.

Ten slotte zag Dexia zich op 30 juli 2013 genoodzaakt om de formele beëindiging aan te kondigen van de overeenkomst met betrekking tot de verkoop van de aandelen van Dexia Asset Management (DAM) die op 12 december 2012 werd gesloten met GCS Capital; sinds de closingdatum die aanvankelijk was gepland op 28 juni 2013, bleek de koper immers niet in staat om aan zijn contractuele betalingsverplichtingen te voldoen.<sup>6</sup> Deze beslissing doet niets af van de wens van Dexia om DAM snel te verkopen en op die manier zijn commerciële activiteit verder te kunnen ontwikkelen.

## **B – Andere belangrijke gebeurtenissen**

### **a – Nieuwe modaliteiten voor berekening van de marktwaarde van gecollateraliseerde derivaten**

In het kader van de 1<sup>e</sup> toepassing van de IFRS 13-norm en de wijziging van de marktpraktijken gebruikt Dexia voortaan een actualiseringscurve op basis van een dagrente (OIS) om de marktwaarde van de gecollateraliseerde derivaten te berekenen. Dexia heeft anderzijds zijn waarderingsmethode voor de Credit Value Adjustment (CVA) aangepast en een Debit Value Adjustment (DVA) geboekt. Deze wijzigingen in de berekeningswijze zijn ingegaan op 30 juni 2013 en Dexia heeft dus de gevolgen ervan opgenomen in zijn beknopte geconsolideerde financiële staten van het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013 (cf. deel « Resultaten 1H 2013 »).

<sup>4</sup> Cf. persberichten van 31 januari en 8 mei 2013 die beschikbaar zijn op de website van Dexia NV ([www.dexia.com](http://www.dexia.com))

<sup>5</sup> Cf. persberichten van 5 juni 2013 en 28 juni 2013 die beschikbaar zijn op de website van Dexia NV ([www.dexia.com](http://www.dexia.com))

<sup>6</sup> Cf. persberichten van 24 en 30 juli 2013 die beschikbaar zijn op de website van Dexia NV ([www.dexia.com](http://www.dexia.com))

Zoals wordt toegelicht in het persbericht van 1 juli 2013, vertaalt deze impact zich niet in een cashuitgave en zal het effect op het resultaat van de Groep geleidelijk aan afnemen in lijn met de afbouw van de stock aan derivaten. Niettemin vormt ze, kwartaal na kwartaal, een mogelijk aanzienlijk volatiliteitselement, afhankelijk van de marktomstandigheden.

#### **b - Vonnis over de door het Departement Seine-Saint-Denis ingestelde procedures en wijziging van het juridische kader met betrekking tot gestructureerde leningen**

Zoals vermeld in de tussentijdse verklaring 1T 2013 van Dexia NV, heeft de arrondissementsrechtbank van Nanterre ('TGI van Nanterre') op 8 februari 2013 uitspraak gedaan over de door het Departement Seine-Saint-Denis ingestelde procedures betreffende drie door Dexia toegekende leningen. Op 4 april 2013 heeft Dexia beroep aangetekend tegen de vormelijke aspecten van het vonnis van de arrondissementsrechtbank, die van mening was dat het ontbreken van de vermelding van de Effectieve Globale Rentevoet (EGR) in de faxen die aan de ondertekening van de definitieve overeenkomsten voorafgingen, tot gevolg heeft dat de wettelijke rentevoet moet worden toegepast<sup>7</sup>. Aangezien deze leningen deel uitmaken van de verkoopperimeter van SFIL, zullen deze vonnissen geen impact hebben op de groep Dexia. Desalniettemin, als het besluit van het TGI wordt bevestigd en gezaghebbend zou zijn, dan zou de uitbreiding ervan tot andere financieringen van Dexia eventueel aanzienlijke risico's kunnen meebrengen.

Anderzijds heeft de Franse regering op 18 juni 2013 aangekondigd dat zij aan het Parlement een wetsbepaling zal voorleggen met het oog op de juridische bescherming van de leningsovereenkomsten waarin de formele vermelding van de EGR ontbreekt, evenals de oprichting van een meerjarig steunfonds dat het afsluiten van transacties tussen de lokale besturen en de banken moet vergemakkelijken. De oprichtingsmodaliteiten van dit fonds moeten nog bepaald worden.

Op 30 juni 2013 had Dexia nog voor 1,7 miljard EUR aan uitstaande « gevoelige »<sup>8</sup> leningen, een daling van 8% tegenover eind 2012. Dexia voert een heel proactieve dialoog met al zijn klanten die deze gevoelige leningen bezitten, om tot een oplossing te komen om deze leningen te desensibiliseren. Zo heeft Dexia Crédit Local eind juni 2013 in dit kader voor 116 miljoen EUR nieuwe kapitaalstromen toegekend.

## **2. Resultaten 1H 2013**

### **A - Voorstelling van de geconsolideerde financiële staten 1H 2013 van Dexia NV**

#### **a – Continuïteit van de bedrijfsvoering (going concern)**

De halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten van Dexia NV op 30 juni 2013 zijn opgesteld conform de boekhoudkundige regels die van kracht zijn in de hypothese van een continuïteit van de bedrijfsvoering (cf. deel « Verduidelijkingen betreffende de voorstelling van de geconsolideerde financiële staten 1H 2013 van de groep Dexia »).

#### **b – Wijziging van analytische onderverdeling**

Na de goedkeuring van zijn geordende resolutieplan door de Europese Commissie in december 2012, en gezien de geboekte vooruitgang bij de uitvoering van dit ontmantelingsproces, heeft Dexia zijn analyse per metier gewijzigd in het kader van de voorstelling van zijn geconsolideerde resultaten op 30 juni 2013. Deze voorstelling sluit aan bij het nieuwe profiel van de Groep en bij haar strategische koers. Een van de hoofddoelstellingen van deze strategie is het verkleinen van het risico dat de groep Dexia meebrengt voor de waarborgverlenende Staten en het verbeteren van haar vermogenswaarde voor de aandeelhouders.

<sup>7</sup> Cf. gedetailleerde toelichting in het jaarverslag 2012 van Dexia NV (pagina 79) en persberichten van 9 februari en 4 april 2013 die beschikbaar zijn op de website van Dexia NV ([www.dexia.com](http://www.dexia.com))

<sup>8</sup> Leningen met de score 3E, 4E en 5E in het Gissler-charter, buiten het Gissler-charter of een equivalente interne score (Cepcor)

Vanuit dit oogpunt zal de performantie van Dexia, op geconsolideerde basis, slechts aan één enkel segment toegewezen worden, zijnde "Beheer van activiteiten in run-off", zonder specifieke toewijzing van financiering en operationele uitgaven.

Deze wijziging van de analytische voorstelling van de resultaten valt te verklaren door het feit dat de structuur van Dexia niet langer bestaat uit homogene operationele eenheden die zelf kunnen beslissen over de toewijzing van middelen (financiering en operationele uitgaven). De opdeling van de resultatenrekening en de balans in twee segmenten, « Core » en « Legacy division », is bovendien niet langer gewettigd omdat alle activa nu de kwalificatie « activa in afbouw » krijgen.

### c – Nieuwe modaliteiten inzake de presentatie van de resultatenrekening

Om een betere leesbaarheid van de groepsresultaten te verzekeren, past Dexia de presentatie aan waarbij een onderscheid gemaakt wordt tussen drie categorieën:

- Recurrente elementen: elementen verbonden aan het financieren van de activa zoals de opbrengsten van de portfolio's, de financieringskosten, de operationele kosten of de risicokost;
- Elementen van boekhoudkundige volatiliteit: elementen verbonden aan aanpassingen van de reële waarde van activa en passiva zoals onder meer de impact van de IFRS 13-norm (CVA, DVA en de waardering van de OTC derivaten), het eigen kredietrisico (OCR), de variatie in de WISE portfolio (synthetische effectisering van een portfolio gegarandeerde obligaties), allen elementen die geen winsten of verliezen in cash voorstellen en pro rata temporis over de looptijd van de activa of passiva worden afgeschreven maar die desalniettemin een aanzienlijke volatiliteit met zich kunnen meebrengen bij elke boekhoudkundige afsluitingsdatum;
- Niet recurrente elementen: het betreft exceptionele elementen, die zich naar alle waarschijnlijkheid niet op regelmatige wijze zullen voordoen zoals meer -of minderwaarden op een verkoop, kosten en opbrengsten verbonden aan rechtszaken en herstructureringskosten.

### d – Toepassing van de IFRS 5-norm betreffende « vaste activa en groepen van activa aangehouden voor verkoop »

De structurele maatregelen die de Groep in oktober 2011 heeft genomen, kwamen vanaf de afsluiting van de jaarlijkse financiële staten van 2011 van de Groep eveneens tot uiting via de toepassing van de IFRS 5-norm betreffende « vaste activa en groepen van activa aangehouden voor verkoop ».

Deze norm is nog steeds van toepassing in het kader van de voorstelling van de financiële staten per 30 juni 2013. Op die datum zijn Dexia Asset Management (DAM), Dexia Technology and Services (ADTS) en Popular Banca Privada in de resultatenrekening ondergebracht bij de « stopgezette of in verkoop zijnde activiteiten ». Hun activa en schulden vallen onder vaste activa aangehouden voor verkoop en verbonden schulden. De activa en passiva van Sofaxis worden eveneens opgenomen in deze rubrieken. Op grond van deze norm worden de activa en passiva van de entiteiten die zijn geherclassificeerd in IFRS 5, voorgesteld op één regel van de balans. Wanneer ze groot zijn of metiersegmenten vormen, komen de resultaten die neergezet via deze entiteiten op één regel "nettoresultaat van de stopgezette of in verkoop zijnde activiteiten".

### e – Voorstelling van de financiële staten in ANC-formaat

Gezien het samenkomen van de perimeters van Dexia Crédit Local en Dexia NV, en om de beknopte geconsolideerde financiële staten van beide entiteiten gemakkelijk te kunnen vergelijken, heeft Dexia beslist om voor Dexia NV vanaf 1 januari 2013 gebruik te maken van het publicatieformaat dat wordt voorgesteld door de Autorité des Normes Comptables (ANC) in Frankrijk en reeds wordt gebruikt door Dexia Crédit Local. Deze wijziging heeft geen impact op de voorstelling van het nettoresultaat en het eigen vermogen, vermits ze enkel leidt tot herindelingen van balans- en resultatenrekeningen. De herclassificatie van sommige rubrieken zorgt niettemin voor een wijziging van een aantal aggregaten en ratio's. Deze veranderingen worden uitvoerig beschreven in de boekhoudkundige bijlagen van het halfjaarverslag van Dexia NV.

## B - Geconsolideerde resultaten 1H 2013 van de groep Dexia

- « Recurrent » nettoresultaat van -364 miljoen EUR; nettoresultaat groepsaandeel van -905 miljoen EUR over het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013
- Daling van de financieringskosten met 23,7% tijdens het 2<sup>e</sup> kwartaal ten opzichte van het 1<sup>e</sup> kwartaal
- Operationele uitgaven en risicokosten binnen de perken tijdens het semester

Geconsolideerde resultatenrekening <sup>(1)</sup> - ANC formaat			
EUR m	1H 2012 <sup>(2)</sup>	1H 2013	Evolutie 1H 2013/1H 2012
<b>Nettobankproduct</b>	<b>-612</b>	<b>-522</b>	<b>90</b>
Algemene bedrijfskosten	-226	-197	29
Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-24	-16	8
<b>Brutobedrijfsresultaat</b>	<b>-862</b>	<b>-735</b>	<b>127</b>
Risicokost	-199	-84	115
Nettowinst (verlies) op overige activa	-16	-3	13
<b>Resultaat voor belastingen van de voortgezette activiteiten</b>	<b>-1 077</b>	<b>-822</b>	<b>255</b>
Winstbelastingen	-8	47	55
<b>Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten</b>	<b>-1 085</b>	<b>-775</b>	<b>310</b>
<b>Nettoresultaat van beëindigde activiteiten</b>	<b>-100</b>	<b>-134</b>	<b>-34</b>
<b>Nettoresultaat</b>	<b>-1 185</b>	<b>-909</b>	<b>276</b>
Minderheidsbelangen	-19	-4	15
<b>Nettoresultaat groepsaandeel</b>	<b>-1 166</b>	<b>-905</b>	<b>261</b>
<b>Nettoresultaat groepsaandeel van de voortgezette activiteiten</b>	<b>-1 062</b>	<b>-767</b>	<b>295</b>
Rentabiliteit op het eigen vermogen <sup>(3)</sup>	n.s	n.s	n.s
Resultaat per aandeel (in EUR) <sup>(4)</sup>	-0,60	-0,46	n.s

(1) De presentatie van de rekeningen is overgegaan van het schema Dexia naar de voorstelling volgens het schema ANC (Autorité des Normes Comptables). De overgangstabellen worden toegelicht in het haljaarlijks rapport 1H 2013.

(2) In overeenstemming met IFRS 5, werden de cijfers per 30 juni 2012 herzien teneinde de resultaten van ADTS, geassocieerd onder beëindigde bedrijfsactiviteiten, apart weer te geven.

(3) De verhouding tussen het nettoresultaat groepsaandeel en het gewogen gemiddeld kern eigen vermogen.

(4) De verhouding tussen het nettoresultaat groepsaandeel en het gewogen gemiddeld aantal aandelen (exclusief de preferentiële aandelen).

Tijdens het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013 bedraagt het **nettoresultaat groepsaandeel** van de groep Dexia -905 miljoen EUR, waarvan -775 miljoen EUR toe te schrijven is aan de voortgezette activiteiten, -134 miljoen EUR aan de stopgezette of in verkoop zijnde activiteiten en -4 miljoen EUR aan de minderheidsbelangen. Dit resultaat kan worden opgesplitst in drie afzonderlijke delen: -364 miljoen EUR voor de activiteiten zonder boekhoudkundige volatiliteitselementen en eenmalige elementen, -389 miljoen EUR voor de boekhoudkundige volatiliteitselementen, die onder meer verbonden zijn aan het gebruik van de OIS actualiseringscurve en aan de eerste toepassing van de IFRS 13-norm, en -152 miljoen EUR eenmalige elementen, met daarin vooral de impact van de verkopen van entiteiten.

Het **nettobankproduct van de voortgezette activiteiten** bedraagt -522 miljoen EUR; de opbrengsten van de commerciële portefeuilles zijn namelijk lager dan de financieringskosten van de Groep. De opbrengsten van het halfjaar omvatten ook boekhoudkundige volatiliteitselementen voor een bedrag van -389 miljoen EUR, waarvan -278 miljoen EUR voortvloeit uit wijzigingen in de waarderingmethode die te maken hebben met de eerste toepassing van de IFRS 13-norm en het gebruik van de OIS actualiseringscurve<sup>9</sup>, en -67 miljoen EUR verband houdt met de waardering van het Own Credit Risk. Het nettobankproduct omvat tevens een kost van 80 miljoen EUR voor het dekken van juridische geschillen in de verschillende vestigingen van de Groep.

De **kosten van de voortgezette activiteiten** tijdens het halfjaar bedragen -213 miljoen EUR. Dit is een forse daling tegenover de 2<sup>e</sup> helft van 2012, als gevolg van de maatregelen ter verlaging van de kosten die in 2012 werden genomen in het kader van de uitvoering van de geordende ontmanteling. Zo werden 254 werknemers overgeplaatst naar SFIL.

Het **brutobedrijfsresultaat van de voortgezette activiteiten** van het halfjaar bedraagt -735 miljoen EUR.

De **kosten van risico van de voortgezette activiteiten** komen uit op -84 miljoen EUR en blijven daarmee binnen de perken. Ze omvatten onder meer een voorziening op de stad Detroit, die op 18 juli 2013<sup>10</sup> een aanvraag tot bescherming onder Chapter 9 deed. Over het kwartaal bedragen de risicokosten 8 basispunten p.a. op de uitstaande bedragen (nominaal bedrag voor voorzieningen).

Het **resultaat voor belastingen van de voortgezette activiteiten** kwam dan ook uit op -822 miljoen EUR.

De **belastingen** zijn positief en bedragen 47 miljoen EUR, na een herneming van de geboekte voorzieningen inzake latente belastingsschulden bij de verkoop van SFIL.

De **stopgezette of in verkoop zijnde activiteiten** boekten een **nettoresultaat** van -134 miljoen EUR. De Groep liet onder meer een verlies van 142 miljoen EUR optekenen dat te maken heeft met de afronding van de verkoop van SFIL op 31 januari 2013, deels gecompenseerd door een correctie van 133 miljoen EUR in eigen vermogen.

<b>Analytische presentatie van het nettobankproduct</b>			
EUR m	1T 2013	2T 2013	1H 2013
<b>Nettobankproduct</b>	<b>-94</b>	<b>-428</b>	<b>-522</b>
<b>Inkomsten van "recurrente" activiteiten <sup>(1)</sup></b>	<b>-68</b>	<b>-3</b>	<b>-71</b>
waarvan inkomsten van commerciële portefeuilles	226	224	449
waarvan financieringskost	-349	-266	-614
waarvan andere inkomsten	55	39	94
<b>Boekhoudkundige volatiliteitselementen <sup>(1)</sup></b>	<b>-26</b>	<b>-363</b>	<b>-389</b>
<b>Andere niet-recurrente elementen <sup>(1)</sup></b>	<b>1</b>	<b>-62</b>	<b>-61</b>

(1) Cf. deel 2 A - c "Nieuwe modaliteiten inzake de presentatie van de resultatenrekening"

<sup>9</sup> Cf. persbericht van 28 juni 2013 dat beschikbaar is op de website van Dexia NV ([www.dexia.com](http://www.dexia.com))

<sup>10</sup> Cf. persbericht van 22 juli 2013 dat beschikbaar is op de website van Dexia NV ([www.dexia.com](http://www.dexia.com))



**Op kwartaalbasis zijn er contrasterende evoluties.** In het 1<sup>e</sup> kwartaal van 2013 had de Groep nog te kampen met hoge financieringskosten; de nettoentemarge bleef tijdens dit kwartaal negatief. De verkoop van SFIL woog op het resultaat, met een verlies op de verkoop van -142 miljoen EUR, dat deels werd gecompenseerd door een positief fiscaal effect van 46 miljoen EUR en een correctie van 133 miljoen EUR in eigen vermogen.

In het 2<sup>e</sup> kwartaal van 2013 zag Dexia zijn financieringsvoorwaarden geleidelijk verbeteren, als gevolg van de daling van de referentierente van de Europese Centrale Bank die in mei werd aangekondigd, en door de daling van de kost van de liquiditeitswaarborg 2013. Deze verbeterde situatie wordt echter tenietgedaan door de impact van het gebruik van de OIS curve en de eerste toepassing van de IFRS 13-norm.

## ***C - Impact van de belangrijkste elementen op de geconsolideerde financiële situatie van de groep Dexia***

### **a - Eerste toepassing van de IFRS 13-norm en gebruik van de OIS-curve**

De toepassing van de IFRS 13-norm leidde tot methodologische wijzigingen in de waardering van derivaten. Om zich te schikken naar de meest gangbare waarderingsprincipes in de markt, gebruikt Dexia voortaan een actualiseringscurve op basis van een dagrente (OIS) om de marktwaarde van de gecollateraliseerde derivaten te berekenen. De Groep gebruikte vroeger een actualiseringscurve die was gekoppeld aan de referentierente « BOR ».

Deze verandering van methode had tijdens het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013 in de resultatenrekening een impact van -299 miljoen EUR. De waarde van de gecollateraliseerde derivaten zal elk kwartaal herberekend worden in functie van de marktomstandigheden en aangepast worden de resultatenrekening.

Dexia heeft ook zijn waarderingsmethode voor de Credit Value Adjustment (CVA) van gecollateraliseerde derivaten aangepast, het betreft een aanpassing van de waarde van de derivaten verbonden aan het tegenpartijrisico. De groep boekt bovendien een Debit Value Adjustment (DVA), die de impact weerspiegelt van het door de tegenpartij genomen kredietrisico op de prijs van de derivaten. Deze beide elementen hebben in de resultatenrekening een netto-impact van +21 miljoen EUR.

Het verschil tussen de eerste ramingen die de Groep op 1 juli 2013 heeft meegedeeld, en het bedrag dat tijdens het halfjaar effectief geboekt is, valt te verklaren door de gewijzigde marktomstandigheden tussen 28 februari, de datum waarop de op 1 juli meegedeelde ramingen zijn gerealiseerd, en de datum waarop de halfjaarlijkse financiële staten zijn afgesloten.

### **b - Aanpassingen verbonden aan de verkoop van entiteiten**

De verkoop van **SFIL**, moedermaatschappij van CAFFIL, op 31 januari 2013 leidde tot een minwaarde op de verkoop van -142 miljoen EUR in de beknopte geconsolideerde financiële staten van Dexia NV tijdens het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013, die overeenstemt met de niet in de resultatenrekening opgenomen of uitgestelde winsten en verliezen (Other Comprehensive Income). De boeking van deze minwaarde brengt het totale opgetekende verlies op de verkoop van SFIL op 1 849 miljoen EUR, gespreid over de boekjaren 2011, 2012 en 2013. Anderzijds, werd eind juni 2013 een aanpassing van 133 miljoen EUR in rekening genomen in het eigen vermogen.

Het verdwijnen van SFIL uit de fiscale consolidatie gaf voorts aanleiding tot een terugname van waardevermindering van uitgestelde belastingen voor 46 miljoen EUR in het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013.

De afronding van de verkoop van **Dexia Bail** leidde tot de boeking van een bijkomend verlies van 6 miljoen EUR in de 1<sup>e</sup> helft van 2013, wat het totale geboekte verlies op de verkoop van de entiteit op 20 miljoen EUR brengt.

De verkoop van **DKB Polska** had dan weer geen financiële impact op het geconsolideerde resultaat van het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013.

Ten slotte boekte Dexia 8 miljoen EUR verlies op 30 juni 2013, als gevolg van aanpassingen die werden doorgevoerd in het kader van de verkoop van **Banque Internationale à Luxembourg**.

### c – Risicokost en kost voor het dekken van juridische geschillen

Eind juni 2013 registreert Dexia een risicokost van 84 miljoen EUR voornamelijk ten gevolge van de boeking van een specifieke voorziening voor de stad Detroit, die bescherming aanvraag onder Chapter 9 van de Bankruptcy Code op 18 juli 2013. De blootstelling van de Groep aan de schuldhherstructureringsmaatregelen van Detroit bedraagt 305 miljoen USD. Hiervan wordt 75 miljoen USD gedekt door een herverzekeraar van hoge kwaliteit, het resterende bedrag wordt verzekerd door een herverzekeraar onderhevig aan een gerechtelijke reorganisatieprocedure. De blootstelling van de Groep werd geleidelijk aan geprovisioneerd, om een totaal dekkingpercentage van 48% van de totale omloop te bereiken eind juni 2013.

Anderzijds werd dit halfjaar een kost van 80 miljoen EUR in rekening genomen voor de indekking van verschillende juridische geschillen.

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

### A - Balans en solvabiliteit

- *Daling van de balans met 31% in het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013*
- *Afname van gewogen risico's met 5 miljard EUR leidt tot versterkte solvabiliteit ten opzichte van eind december 2012*
- *CAD-ratio van 21,7% en Tier 1-ratio van 20,6% eind juni 2013*

### a – Kwartaalevolutie van de balans

Eind juni 2013 bedroeg de geconsolideerde balans van de groep Dexia 247,2 miljard EUR, een daling met 110 miljard EUR over het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013 en met 18,7 miljard EUR tegenover 31 maart 2013. Deze inkrimping van de balans valt in 2013 vooral te verklaren door de afronding van de verkoop van SFIL op 31 januari, die een impact van -84 miljard EUR heeft op de geconsolideerde balans van de groep Dexia.

In de volgende balansrubrieken deden zich tijdens het afgelopen halfjaar de grootste veranderingen voor:

- Aan de actiefzijde, een daling van de portefeuille van leningen en effecten met -71,5 miljard EUR, als gevolg van de verkoop van SFIL, de natuurlijke afschrijving van leningen en effecten die niet wordt gecompenseerd door nieuwe stromen van commerciële productie, in de lijn van de verbintenissen die de Groep in het kader van haar geordende ontmanteling is aangegaan. De marktwaarde van de derivaten (fair value) daalt anderzijds met 25,2 miljard EUR als gevolg van het verdwijnen van SFIL, en de stijging van de langetermijnrente doet het bedrag van onderpand aan de tegenpartijen van derivaten van de Groep met 6,5 miljard EUR dalen;
- Aan de passiefzijde, een daling van de uitstaande marktfinancieringen (-77,3 miljard EUR) die vooral overeenstemt met de uitstaande Obligations Foncières van CAFFIL, dochter van SFIL, en met de afschrijving van gewaarborgde schulden. De marktwaarde van de derivaten (fair value) daalt met 30,9 miljard EUR, vooral door de verkoop van SFIL.

### b - Versterkte solvabiliteitsratio's door de verkoop van SFIL

Op 30 juni 2013 bedraagt het kern eigen vermogen (Tier 1) 10 283 miljoen EUR, een daling met 706 miljoen EUR tegenover eind december 2012. Op dezelfde datum bedraagt het reglementaire kapitaal 10 794 miljoen EUR (-741 miljoen EUR ten opzichte van eind 2012). Deze evolutie valt vooral te verklaren door het nettoverlies van 905 miljoen EUR dat werd geboekt in het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013, deels gecompenseerd door een herneming van 133 miljoen EUR, die verband houdt met het verdwijnen van SFIL met een onmiddellijke impact op het eigen vermogen.

De gewogen risico's bedragen 50 miljard EUR, een daling met 5 miljard EUR tegenover eind december 2012 en met 2 miljard EUR tegenover het 2<sup>e</sup> kwartaal van 2013, door de afname van de kredietrisico's die voortvloeit uit de verkoop van SFIL (-4 miljard EUR) en de afschrijving van de balans van de Groep.

Tijdens het voorbije halfjaar had de vermindering van de gewogen risico's een positieve impact van 216 basispunten op de CAD-ratio van de Groep, die deels wordt tenietgedaan door de daling van het eigen vermogen, met een impact van -134 basispunten. De solvabiliteitsratio's van de Groep zijn dus versterkt: eind juni 2013 bedroegen ze 21,7% (tegen 20,9% eind december 2012) voor de CAD-ratio en 20,6% (tegen 19,9%) voor de Tier 1-ratio.

De niet in de resultatenrekening opgenomen of uitgestelde winsten en verliezen (Other Comprehensive Income) bedroegen -7 miljard EUR, een daling met 1 miljard EUR over het afgelopen halfjaar. Deze verbetering van het OCI houdt vooral verband met de verkoop van SFIL (+ 0,2 miljard EUR), alsook met een verbetering van de AFS-reserve (activa beschikbaar voor verkoop) met 0,8 miljard EUR door een inkrimping van de kredietmarges op staatsobligaties.

### **B - Evolutie van de liquiditeitssituatie van de groep Dexia**

- *Daling van de financieringsbehoefte tijdens 1H 2013*
- *Stijging van de marktfinancieringen en daling van de financieringen van de centrale banken*

Tijdens het 1e halfjaar van 2013 kende de liquiditeitssituatie van de groep Dexia een positieve evolutie, die werd gekenmerkt door:

- Een daling van de financieringsbehoefte op korte termijn van de Groep met 4 miljard EUR voornamelijk te verklaren door: de verkoop van SFIL (een vermindering van de nettofinancieringsbehoefte van 11,2 miljard EUR), een daling van het te betalen collateral (-6,5 miljard EUR), de ontbinding van financieringen aangeknoopt met Belfius Bank NV voor een bedrag van -5,8 miljard EUR en de aflossingen van passiva waaronder gegarandeerde uitgiften 2008 tijdens het semester (-9,5 miljard EUR). De uitstaande leningen zonder staatswaarborg in handen van Belfius Bank NV bedroegen eind juni 2013, 896 miljoen EUR<sup>11</sup>.
- De groei van de plaatsingen van schuld papier in de markt. Deze trend was al zichtbaar vanaf het najaar van 2012 en hield in de 1e helft van 2013 aan. De uitvoering van nieuwe gedekte financieringen, waaronder Repo's gesloten via Eurex, voor 5,1 miljard EUR en de plaatsing in de markt van 12 miljard EUR gewaarborgd schuld papier compenseerden voor een stuk de afschrijving tijdens het halfjaar van gewaarborgd schuld papier van 2008 (15,5 miljard EUR) en van gedekte schulden (3,6 miljard EUR). De Groep lanceerde met succes een inaugurele uitgifte met driejarige waarborg van 1,5 miljard EUR. Deze transactie profiteerde van een heel granulaire belegging bij 80 eindbeleggers van uiteenlopende regio's dankzij een orderboek van 1,7 miljard EUR.

Door deze ontwikkelingen hoefde minder vaak een beroep te worden gedaan op de waarborg van de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat en op de financiering van de centrale banken. De uitstaande gewaarborgde schuld daalde van 73,7 miljard EUR eind 2012, waarvan 19,6 miljard EUR onder het mechanisme van 2008, tot 69,2 miljard EUR eind juni 2013, waarvan 10 miljard EUR onder het mechanisme van 2008. De financiering van de centrale banken werd tijdens het halfjaar met 9,3 miljard EUR verminderd, waardoor het uitstaande bedrag eind juni 2013 uitkwam op 40,8 miljard EUR.

Op die datum vertegenwoordigden de gewaarborgde financieringen en de financiering van de centrale banken ongeveer 50% van de financieringsstructuur van de Groep, een daling met 3,6% tijdens het halfjaar.

De Groep maakte tijdens de 1<sup>e</sup> helft van 2013 geen gebruik van de noodliquiditeitslijnen (ELA).

<sup>11</sup> Deze uitstaande leningen worden gedekt door activa in het bezit van Belfius Bank NV

## Bijlagen

### Bijlage 1 – Vereenvoudigde balans

Belangrijkste componenten van de balans <sup>(1)</sup> - ANC formaat				
EUR m	30/06/2012 <sup>(5)</sup>	31/12/2012 <sup>(5)</sup>	30/06/13	Vershil 30/06/13 vs. 31/12/12
<b>Totaal activa</b>	<b>411 301</b>	<b>357 210</b>	<b>247 210</b>	<b>-30,8%</b>
<i>waarvan</i>				
Leningen en voorschotten aan cliënten	156 169	149 564	139 157	-7,0%
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening en financiële investeringen	59 520	59 896	57 094	-4,7%
Activa aangehouden voor verkoop	132 670	84 599	895	n.s
<b>Totaal passiva</b>	<b>413 622</b>	<b>353 900</b>	<b>243 650</b>	<b>-31,2%</b>
<i>waarvan</i>				
Schulden aan cliënten	9 781	10 727	10 887	1,5%
Schuldpapier	104 021	109 651	97 719	-10,9%
Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten	128 721	79 357	505	n.s
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>- 2 321</b>	<b>3 310</b>	<b>3 560</b>	<b>7,6%</b>
Kern eigen vermogen <sup>(2)</sup>	6 948	10 919	10 146	-7,1%
Eigen vermogen van de Groep <sup>(3)</sup>	- 2 818	2 852	3 106	8,9%
<b>Nettoactiva per aandeel (EUR)<sup>(4)</sup></b>				
Betreffende het kern eigen vermogen	3,57	0,35	0,33	
Betreffende het totaal eigen vermogen	-1,45	0,09	0,10	

(1) De presentatie van de rekeningen is overgegaan van het schema Dexia naar de voorstelling volgens het schema ANC (Autorité des Normes Comptables).

(2) Zonder BVV (Beschikbaar voor verkoop), KSA (Kasstroomafdekkingsreserve) en gecumuleerde omrekeningsverschillen.

(3) Met BVV (Beschikbaar voor verkoop), KSA (Kasstroomafdekkingsreserve) en gecumuleerde omrekeningsverschillen.

(4) De verhouding tussen het eigen vermogen (na aftrek van het geraamde dividendbedrag) en het aantal aandelen (na aftrek van eigen en preferente aandelen).

(5) In overeenstemming met IFRS 5, werden de cijfers per 30 juni 2012 en 31 december 2012 herzien.

### Bijlage 2 – Solvabiliteit

EUR m (tenzij anders vermeld)	31/12/2012	31/03/2013	30/06/2013
Tier 1-kapitaal	10 989	10 846	10 283
Reglementair eigen vermogen	11 535	11 397	10 794
Totale gewogen risico's	55 321	51 652	49 812
Tier 1-ratio	19,9%	21,0%	20,6%
Core Tier 1-ratio	19,7%	20,8%	20,5%
Capital adequacy-ratio	20,9%	22,1%	21,7%

## Bijlage 3 – Maximale blootstelling aan het kredietrisico (MCRE) op 30 juni 2013 (niet geauditeerde cijfers)

MCRE<sup>12</sup> berekend volgens IFRS 7

<b>Posities van de Dexia groep per geografisch segment</b>			
EUR m	Totaal	Activiteiten aangehouden voor verkoop	Voortgezette activiteiten
Oostenrijk	1 797	0	1 797
België	5 736	19	5 718
Centraal-en Oost Europa	3 854	0	3 854
Frankrijk (inclusief Dom-Tom)	30 099	246	29 853
Duitsland	23 273	1	23 272
Griekenland	219	0	219
Hongarije	1 287	0	1 287
Ierland	272	0	272
Italië	32 237	0	32 237
Japan	6 070	0	6 070
Luxemburg	199	35	163
Nederland	1 033	0	1 033
Andere	7 252	95	7 157
Portugal	3 778	0	3 778
Scandinavische landen	1 332	0	1 332
Centraal-en Zuid-Amerika	1 137	0	1 137
Zuidoost Azië	1 142	0	1 142
Spanje	21 244	0	21 244
Europese instellingen	475	0	475
Zwitserland	481	0	481
Turkije	588	0	588
Groot-Brittanië	16 920	0	16 920
Verenigde Staten en Canada	28 507	0	28 507
<b>Totaal</b>	<b>188 931</b>	<b>396</b>	<b>188 535</b>

Op 30 juni 2013 bleven de posities voornamelijk geconcentreerd in de Europese Unie.

De daling van de Franse posities met 3,4 miljard EUR valt vooral te verklaren door de natuurlijke afschrijving van de posities in de lokale openbare sector.

De daling van de posities in de Verenigde Staten is toe te schrijven aan de natuurlijke afschrijving van de portefeuille, alsook aan de verkoop van activa of de herfinanciering van transacties waaraan Dexia niet heeft deelgenomen.

<sup>12</sup> De Maximum Credit Risk Exposure (MCRE) omvat het uitstaande boekhoudkundige nettobedrag, zijnde het nominale bedrag na aftrek van specifieke waardeverminderingen 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

Het bedrag van de herfinancieringstransacties tussen Dexia en Belfius is verder gedaald, waardoor de blootstelling aan België is verminderd. Die vertegenwoordigt nog slechts 3,2% van de blootstelling van de voortgezette activiteiten van de Groep op 30 juni 2013, tegen 5,3% eind 2012.

<b>Posities van Dexia groep volgens tegenpartij</b>			
EUR m	Totaal	Activiteiten aangehouden voor verkoop	Voortgezette activiteiten
Overheden	27 701	0	27 701
Lokale openbare sector	98 669	0	98 669
Bedrijven	6 304	0	6 304
Kredietverbetersaars	4 104	0	4 104
ABS/MBS	7 415	0	7 415
Projectfinancieringen	14 946	0	14 946
Particulieren, vrije beroepen,	3	0	3
Financiële instellingen	28 580	259	28 321
Andere	1 208	137	1 071
<b>Totaal</b>	<b>188 931</b>	<b>396</b>	<b>188 535</b>

Op 30 juni 2013 blijven de posities voornamelijk geconcentreerd in de lokale openbare sector (52%). Het aandeel van de financiële instellingen vertegenwoordigt 15,6% van het totaal, wat neerkomt op een afname van 8,9 miljard EUR voornamelijk te verklaren door de daling van de herfinancieringstransacties tussen Dexia en Belfius, dat in oktober 2011 de groep Dexia verlaten heeft. De portefeuille van projectfinancieringen daalde sinds eind 2012 met 11,5%, onder invloed van: (i) de natuurlijke afschrijving van de portefeuille, (ii) de vervroegde terugbetalingen bij de herfinancieringen van de schulden van de kredietnemers, waaraan Dexia niet deelneemt, en (iii) de wisselimpact tijdens de periode, onder meer op het Britse pond en de Australische dollar.

	31/12/2012	30/06/2013
	Totaal <sup>(1)</sup>	Totaal
AAA	13%	12%
AA	22%	23%
A	30%	29%
BBB	22%	21%
BB	11%	12%
B	1%	1%
CCC	0%	0%
D	1%	1%
NR	1%	1%
<b>Totaal</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

(1) Exclusief SFIL

Op 30 juni 2013 kent de portefeuille van goede gemiddelde kredietkwaliteit met 85% van de posities die een "Investment Grade" rating hebben (ten opzichte van 87% op 31 december 2012).

## Bijlage 4 – Blootstelling van de Groep aan het GIIPS-risico per 30 juni 2013 (niet geauditeerde cijfers voor de voortgezette activiteiten en de activiteiten bestemd voor verkoop)

(MCRE op tegenpartijen)

EUR m	Totaal <sup>(1)</sup>	Waarvan lokale openbare sector	Waarvan project-en bedrijfsfinancieringen	Waarvan financiële instellingen	Waarvan ABS/MBS
Griekenland	219	87	95	0	37
Ierland	272	0	89	99	84
Italië	32 237	15 086	1 515	761	185
Portugal	3 778	1 929	226	153	151
Spanje	21 244	10 197	2 728	6 890	923

(1) Inclusief soevereine posities

De posities van de groep Dexia in de GIIPS-landen bleven tijdens het halfjaar stabiel. Dexia staat niet bloot aan Griekse, Ierse en Cypriotische staatsobligaties.

## Bijlage 5 – Blootstelling van de Groep aan staatsobligaties GIIPS-landen (niet geauditeerde cijfers voor de voortgezette activiteiten en de activiteiten bestemd voor verkoop)

EUR m	31/12/2012 Nominaal	31/03/2013 Nominaal	30/06/2013 Nominaal	Variatie nominaal 30/06/2013 vs 31/12/2012
Griekenland	0	0	0	-
Ierland	0	0	0	-
Italië	11 550	10 269	10 208	-12%
Portugal	1 822	1 822	1 822	0%
Spanje	468	462	455	-3%

## Bijlage 6 – Kwaliteit van de activa (niet geauditeerde cijfers voor de voortgezette activiteiten en de activiteiten bestemd voor verkoop)

Kwaliteit van activa <sup>(1)</sup>			
EUR m (behalve waar anders vermeld)	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Leningen en voorschotten aan cliënten waarop een bijzondere waardevermindering werd toegepast	2 174	1 676	1 360
Bijzondere waardeverminderingen op portefeuille leningen en voorschotten aan cliënten	1 307	405	499
Assets quality ratio <sup>(2)</sup>	1,0%	0,9%	1,1%
Dekkingsratio <sup>(3)</sup>	60,1%	24,2%	36,7%

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

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

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

De afname van de dekkingsratio tussen 30 juni 2012 en 31 december 2012 wordt verklaard door de verkoop van DenizBank en Banque Internationale de Luxembourg die bijgevolg de perimeter van de Groep verlieten. De evolutie tussen 31 december 2012 en 30 juni 2013 vloeit voort uit een toename van specifieke boekhoudkundige voorzieningen, voornamelijk te wijten aan een extra voorziening voor de stad Detroit.

## Bijlage 7 – Ratings op 7 augustus 2013

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



**Bijlage 8 – Vergoedingen verbonden aan de staatswaarborgen (niet geauditeerde cijfers)**

EUR m	2012	1H 2013
Vergoedingen in verband met de financieringen (onder waarborg 2008)	-173	-40
Voorafbetaalde vergoeding voor de nieuwe waarborg (2011/2013)	-200	0
Vergoedingen in verband met de nieuwe waarborg (2011/2013)	-370	-53
<b>Totale betaalde vergoedingen</b>	<b>-743</b>	<b>-93</b>

**Bijlage 9 – 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 juni 2013 en op de informatie waarover Dexia op die datum beschikte. Andere lopende geschillen en onderzoeksprocedures zullen, op basis van de informatie waarover Dexia op de voornoemde datum beschikte, wellicht geen belangrijke impact hebben op de financiële situatie van de Groep, of het is nog te vroeg om precies na te gaan of zij een dergelijke impact zouden kunnen hebben.

De gevolgen van de belangrijkste geschillen en onderzoeksprocedures die mogelijk een aanzienlijke impact kunnen hebben op de financiële situatie, de resultaten of de activiteiten van de Groep, zijn weerspiegeld in de beknopte geconsolideerde financiële staten van de Groep. Onder voorbehoud van de algemene voorwaarden van de beroepsaansprakelijkheidsverzekering en de aansprakelijkheidsverzekeringsspolissen voor de leidinggevendenden die Dexia heeft afgesloten, zouden de schadelijke financiële gevolgen van alle of bepaalde geschillen en onderzoeksprocedures geheel of gedeeltelijk gedekt kunnen zijn door dergelijke verzekeringspolissen. Onder voorbehoud van de aanvaarding van die risico's door de betrokken verzekeraars, zouden ze gecompenseerd kunnen worden met betalingen die Dexia in verband daarmee zou kunnen ontvangen.

**Dexia Nederland**

Tijdens het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013 heeft er zich geen belangrijke ontwikkeling voorgedaan in dit dossier. Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2012 van Dexia (p. 76 en 77), beschikbaar op [www.dexia.com](http://www.dexia.com).

**Financial Security Assurance**

Tijdens het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013 heeft er zich geen belangrijke ontwikkeling voorgedaan in dit dossier. Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2012 van Dexia (p. 77 en 78), beschikbaar op [www.dexia.com](http://www.dexia.com).

**Aangehaalde tekortkomingen in de financiële communicatie**

Tijdens het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013 heeft er zich geen belangrijke ontwikkeling voorgedaan in dit dossier. Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2012 van Dexia (p. 78), beschikbaar op [www.dexia.com](http://www.dexia.com).

**Dexia banka Slovensko**

Tijdens het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2013 heeft er zich geen belangrijke ontwikkeling voorgedaan in dit dossier. Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2012 van Dexia (p. 78), beschikbaar op [www.dexia.com](http://www.dexia.com).

**Dexia Crediop**

Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2012 van Dexia (p. 78 en 79), beschikbaar op [www.dexia.com](http://www.dexia.com).

Het Londense Hooggerechtshof (High Court of Justice) bevestigde onlangs zijn standpunt over de geldigheid en tegenstelbaarheid van de renteswapcontracten die in dit geval zijn gesloten door de regio Piemonte. Hoewel daarover apart beslist zal moeten worden, bestaat de mogelijkheid dat het Hof de regio Piemonte vervolgens veroordeelt tot het betalen van de verschuldigde bedragen op grond van de betreffende swaps, waarvan het bedrag eind juni uitkwam op ongeveer 27,5 miljoen EUR in hoofdsom.

**Dexia Israël**

Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2012 van Dexia (p. 79 en 90), beschikbaar op [www.dexia.com](http://www.dexia.com).

Op 27 mei 2013 heeft de rechter tijdens een zitting voor de District Court van Tel Aviv aan de partijen gevraagd om te onderzoeken of er tot een akkoord kan worden gekomen in het kader van een bemiddelingsproces. De eerste bemiddelingsbijeenkomst vond plaats op 21 juli 2013. Op dit ogenblik is Dexia niet in staat een redelijke voorspelling te doen over de duur of het resultaat van dat bemiddelingsproces.

**Dexia Crédit Local**

Het totale aantal klanten die Dexia Crédit Local hebben gedagvaard, op 30 juni 2013, bedraagt 194.

Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie die is gepubliceerd in de tussentijdse verklaring 1T 2013, beschikbaar op [www.dexia.com](http://www.dexia.com) en hoofdstuk I.B.b op pagina 5 van dit persbericht.

**Kommunalkredit Austria AG/KA Finanz AG**

Wij verwijzen naar de gedetailleerde informatie waarnaar wordt verwezen in de tussentijdse verklaring 3T 2012 van Dexia, beschikbaar op [www.dexia.com](http://www.dexia.com).

Na een vordering tot nietigverklaring ingesteld door Dexia Crédit Local op 24 mei 2012 tegen de beslissing van de algemene vergadering van KA Finanz AG van 25 april 2012, heeft de Handelsrechtbank van Wenen (Oostenrijk) op 9 maart 2013 een vonnis gewezen waarmee zij erkent dat de door Dexia Crédit Local aangehouden participation notes geldig blijven volgens de voorwaarden, met een nominale waarde van 151,66 miljoen EUR. Aangezien echter een aantal eisen van Dexia Crédit Local werden afgewezen, werd in april 2013 beroep aangetekend tegen het vonnis (we merken op dat KA Finanz AG eveneens beroep heeft aangetekend tegen de uitspraak).

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

**Dexia NV en Dexia Crédit Local: verzoekschriften tot nietigverklaring van de Belgische koninklijke besluiten tot toekenning van een staatswaarborg**

Bij de Belgische Raad van State werden verzoekschriften ingediend tot nietigverklaring van de Belgische koninklijke besluiten die de Belgische Staat machtigen om een waarborg te verlenen aan Dexia Crédit Local. Voor nadere toelichtingen hierover verwijzen wij naar pagina 80 van het jaarverslag van Dexia (beschikbaar op [www.dexia.com](http://www.dexia.com)). Dexia heeft besloten om tussen te komen in de procedure om zijn argumenten te verdedigen. Het grootste bezwaar van de eisers is dat de aan Dexia toegekende waarborg had moeten worden toegestaan langs wetgevende weg en niet via een koninklijk besluit. Een wet van 17 juni 2013 bekrachtigt deze koninklijke besluiten en geeft ze meteen wetgevende waarde.

**Banque Internationale à Luxembourg**

Wij verwijzen naar de informatie die is gepubliceerd in het jaarverslag 2012 van Dexia (p. 80), beschikbaar op [www.dexia.com](http://www.dexia.com), over dit dossier, waarbij de aandeelhouders van BIL sinds de datum van het jaarverslag 2012 nieuwe eisen tegen Dexia hebben ingediend, en die eisen door Dexia nog steeds betwist worden.

**DenizBank**

Dexia werd in de loop van de maand juli 2013 op de hoogte gebracht van de beslissing van de mededingingsautoriteit in Turkije, die DenizBank en 11 andere lokale banken veroordeelt in het kader van vermeende prijsafspraken inzake krediet- en depositokaarten. DenizBank werd veroordeeld tot een boete van 23 miljoen TRY (wat overeenstemt met 9,01 miljoen EUR tegen de koers van de dag). Dexia heeft er zich toe verbonden om Sberbank, koper van DenizBank, schadeloos te stellen als dat risico zich zou voordoen. Dexia onderzoekt evenwel de mogelijkheden om beroep aan te tekenen tegen deze beslissing.

**Perscontacten**

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

**Contact Investeerders**

Investor Relations – Parijs  
+33 1 58 58 82 48 / 87 16