

Gereguleerde informatie* – Brussel, Parijs, 20 oktober 2011 – 7.30 uur

Verdere herstructurering van de groep Dexia

De raad van bestuur van Dexia is vandaag bijeengekomen en heeft kennis genomen van de evolutie van de verschillende delen van de herstructurering van de Groep. De raad van bestuur heeft:

- de bepalingen van de verkoopovereenkomst van Dexia Bank België aan de Belgische overheid goedgekeurd;
- de voorwaarden van een onderhandelingsprotocol met de Caisse des Dépôts en La Banque Postale in verband met de financiering van de Franse lokale besturen goedgekeurd;
- de gedelegeerd bestuurder gemachtigd om verkoopprocedures op te starten met betrekking tot een aantal operationele entiteiten van de Groep.

Hij werd voorts op de hoogte gebracht van de stand van zaken van de besprekingen met de Europese Commissie die alle geplande structurele maatregelen zal moeten goedkeuren.

Afronding van de verkoop van Dexia Bank België aan de Belgische overheid

Dexia en de Belgische overheid hebben vandaag de verkoopovereenkomst afgerond van Dexia Bank België aan de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (FPIM), handelend voor rekening van de Belgische overheid, overeenkomstig de bepalingen en voorwaarden van het aanbod dat op 9 oktober laatstleden werd gedaan aan Dexia NV.

Het belang van 49 % van Dexia Bank België in Dexia Asset Management zal vóór de afronding van deze transactie overgeheveld worden naar de groep Dexia, onder voorbehoud van de goedkeuring door de regelgevende instanties. De verkooptransactie heeft dus betrekking op alle activa en passiva en op alle dochterondernemingen en deelnemingen van Dexia Bank België op de datum van de closing, met uitzondering van Dexia Asset Management.

Na de afronding van deze transactie, voorzien op 20 oktober 2011, zal de FPIM 100 % van de aandelen van Dexia Bank België bezitten.

De verkoopprijs bedraagt 4 miljard euro en Dexia NV heeft onder bepaalde voorwaarden recht op een meerprijs bij een latere voortverkoop van Dexia Bank België (zie de brief met betrekking tot het aanbod zoals deze werd opgenomen in het persbericht dat Dexia publiceerde op 10 oktober 2011).

De opbrengst van de verkoop wordt hoofdzakelijk gebruikt voor de vervroegde terugbetaling van de financieringen die Dexia Bank België heeft toegekend aan Dexia NV en Dexia Crédit Local.

De intragroep-financieringen die door Dexia Bank België werden toegekend aan de andere entiteiten van de Groep, zullen behouden blijven en geleidelijk worden afgebouwd conform de bepalingen van de verkoopovereenkomst.

Op basis van de cijfers van 30 juni 2011 zou deze verkoop voor de groep Dexia hebben geleid tot een vermindering van:

- de omvang van haar balans met 144 miljard euro tot 374 miljard euro;
- de gewogen risico's met 45 miljard euro tot 82 miljard euro;
- haar financieringsbehoeften op korte termijn met 16 miljard euro tot 80 miljard euro;

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

- het nominaal bedrag van haar obligatieportefeuille in afbouw met 19 miljard euro tot 76 miljard euro;
- de uitstaande overheidsobligaties van de PIIGS-landen, uitgedrukt in MCRE** met 9 miljard euro tot 12 miljard euro;

Conform de voorwaarden van deze verkoopsovereenkomst ziet de overheid erop toe dat de groep Dexia beschermd wordt tegen elk risico op verlies en elke verantwoordelijkheid met betrekking tot de uitstaande bedragen op Arco, Ethias en de Gemeentelijke Holding.

In de bijlage vindt u meer informatie over de pro-formacijfers van de groep Dexia na de verkoop van Dexia Bank België.

Er wordt een overgangscomité opgericht dat bestaat uit vertegenwoordigers van de FPIM, de groep Dexia en Dexia Bank België, om toe te zien op de afwikkeling van de nauwe samenwerkingsverbanden die bestaan tussen Dexia Bank België en de rest van de Groep. Dit comité zal in het bijzonder toezien op het behoud van de operationele continuïteit in sleuteldomeinen zoals financiering, human resources en Operations & IT.

Onderhandelingsprotocol tussen Caisse des Dépôts, Dexia en La Banque Postale

Dexia, Caisse des Dépôts en La Banque Postale hebben een onderhandelingsprotocol afgesloten op het vlak van de financiering van de Franse lokale openbare besturen. Dit protocol werd vandaag goedgekeurd door de raad van bestuur van de groep Dexia, na kennis te hebben genomen van een onafhankelijke waardering (*fairness opinion*). Het zal voorgelegd worden aan de goedkeuring van de Europese Commissie.

Het omvat twee belangrijke onderdelen:

- **De verwerving door Caisse des Dépôts en La Banque Postale van een deelneming van respectievelijk 65 % en 5 % in het kapitaal van Dexia Municipal Agency, een *Société de Crédit Foncier* (SCF) van de groep Dexia die zich toelegt op de herfinanciering van de leningen aan de lokale openbare besturen**

Sinds zijn oprichting in 1999 legt Dexia Municipal Agency zich enkel toe op financiering van de leningen aan de openbare sector of van door de openbare sector gewaarborgde omlopen via de uitgifte van covered bonds (*Obligations Foncières*). Ze is de enige SCF die zich uitsluitend toelegt op de herfinanciering van de openbare sector. Dexia Municipal Agency is een 100 %-dochteronderneming van Dexia Crédit Local, met per eind juni 2011 een balanstotaal van 89,9 miljard euro en 63,4 miljard euro aan uitstaande covered bonds.

De structurele toenadering van Dexia Municipal Agency tot Caisse des Dépôts biedt de mogelijkheid op een versterking van haar triple A-rating.

Het onderhandelingsprotocol zou eveneens voorzien in de verwerving, door Caisse des Dépôts en La Banque Postale, van bepaalde beheersinstrumenten noodzakelijk voor de uitoefening van deze activiteit.

Voor het operationeel beheer van Dexia Municipal Agency zou een beroep gedaan worden op een dienstverleningsovereenkomst met Dexia Crédit Local.

- **Een nieuw commercieel instrument ten dienste van de lokale besturen in Frankrijk**

Een joint venture, voor respectievelijk 65 % en 35% in handen van La Banque Postale en Caisse des Dépôts zou worden opgericht. Deze joint venture zou als opdracht hebben leningen aan de Franse lokale openbare besturen toe te kennen en te verdelen die via Dexia Municipal Agency worden gefinancierd. Dit nieuwe instrument zou via een dienstverleningsovereenkomst, de knowhow van zowel Dexia Crédit Local, Caisse des dépôts en La Banque Postale benutten.

** Maximum Credit Risk Exposure

Impact voor Dexia

Op 30 juni 2011 zou deze transactie hebben geleid tot een inkrimping van de balans van de groep Dexia met ongeveer 65 miljard euro en van haar liquiditeitsbehoefte met meer dan 10 miljard euro. Zij zou hebben geleid tot een minwaarde van ongeveer 680 miljoen euro.

Het protocol bepaalt dat Dexia enerzijds waarborgen (prestatie en juridische risico) verstrekt aan Dexia Municipal Agency op een portefeuille van 10 miljard euro aan gestructureerde leningen toegekend aan de Franse lokale openbare besturen, en anderzijds, een waarborg verleend op de verliezen die 10 basispunten op de totale omloop zouden overschrijden, wat neerkomt op meer dan 10 keer het potentiële verlies van Dexia Municipal Agency.

Bovendien zou Dexia van een tegenwaarborg van de Franse overheid genieten op dezelfde portefeuille van gestructureerde leningen ten belope van 70 % van de verliezen boven 500 miljoen euro. Deze tegenwaarborg is onderworpen aan een goedkeuring door de Europese Commissie.

Bovenop de bepalingen van het voornoemde protocol, blijft Dexia Crédit Local betrokken bij de financiering van de lokale besturen en blijft het een ruim gamma van financiële producten en diensten aanbieden aan zijn klanten uit de openbare sector, onder meer via de inzameling van deposito's, de distributie van verzekeringscontracten (via Sofaxis), het verlenen van vastgoeddiensten (via Exterimmo) of leasing van wagens (via Dexia LLD), alsook het verstrekken van diensten aan individuele personen (Domiserve). Voor zijn klanten die niet via de joint venture bediend worden blijft Dexia Crédit Local leningen verstrekken volgens voorwaarden die nog in een latere overeenkomst moeten worden vastgelegd.

Tijdschema

Dexia, Caisse des Dépôts en La Banque Postale zullen de nodige gesprekken voeren om zo snel mogelijk een definitief ontwerpakkoord voor te leggen aan de bevoegde instanties die het personeel vertegenwoordigen, alsook aan hun respectievelijke beheersorganen. De implementatie van dit onderhandelingsprotocol zou onderworpen blijven aan het akkoord van de bevoegde prudentiële en mededingingscontrole-instanties.

Procedures met betrekking tot de verkoop van operationele entiteiten van de Groep

De raad van bestuur van de groep Dexia heeft de gedelegeerd bestuurder gemachtigd om de voorwaarden te bekijken onder dewelke zijn participatie van 50 % in de joint venture RBC Dexia Investor Services zou kunnen verkocht worden en om het verkoopproces op te starten.

De raad van bestuur heeft anderzijds de gedelegeerd bestuurder gemachtigd om, binnen een open en concurrentiële procedure, het verkoopproces op te starten van Dexia Asset Management en van zijn belang van 99,84 % in DenizBank.

De raad van bestuur werd ook op de hoogte gebracht van de vordering van de gesprekken rond de verkoop van Dexia Banque Internationale à Luxembourg.

Elke van deze verkopen maakt het voorwerp uit van een voorafgaande goedkeuring door de Europese Commissie.

Bekendmaking van de kwartaalresultaten van de groep Dexia

Dexia is niet van plan om het tijdschema voor de publicatie van zijn kwartaalresultaten te wijzigen. In overleg met de toezichthoudende instanties zal de bekendmaking van de resultaten over het derde kwartaal van 2011, die gepland is voor 9 november 2011, evenwel gebeuren in de vorm van een “tussentijdse verklaring” en niet van een trimestrieel financieel verslag, gelet op de grondige herstructurering van de Groep.

Voor meer inlichtingen: www.dexia.com

Pers

Persdienst Brussel
+32 2 213 50 81

Persdienst Parijs
+33 1 58 58 86 75

Investeerdere

Investor Relations – Brussel
+32 2 213 57 46/49

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

Bijlage 1: Pro-forma balans van de groep Dexia na verkoop van Dexia Bank België (per 30 juni 2011)

<i>(in miljarden EUR, tenzij anders vermeld) (Geconsolideerde rekening per 30 juni 2011)</i>		Groep (voor verkoop)	Groep proforma (na verkoop)
I.	Kas en tegoeden bij centrale banken	4	4
II.	Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	48	45
III.	Leningen en voorschotten aan cliënten	316	234
IV.	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	7	2
V.	Financiële investeringen	73	43
VI.	Derivaten	38	24
VII.	Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille	3	2
VIII.	Investeringen in geassocieerde deelnemingen	0	0
IX.	Materiële vaste activa	2	1
X.	Immateriële activa en goodwill	2	2
XI.	Belastingvorderingen	3	2
XII.	Overige activa	3	2
XIII.	Vaste activa en groepen van activa aangehouden voor verkoop	17	14
	Totaal van het actief	518	374
I.	Schulden aan kredietinstellingen	90	100
II.	Schulden aan en deposito's van cliënten	125	41
III.	Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	20	8
IV.	Derivaten	60	43
V.	Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille	1	1
VI.	Schuldpapier	186	168
VII.	Achtergestelde schulden	4	2
VIII.	Technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen	17	0
IX.	Voorzieningen en andere verplichtingen	1	1
X.	Belastingverplichtingen	0	0
XI.	Overige verplichtingen	5	3
XII.	Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten	0	0
	<i>Kern eigen vermogen</i>	<i>15,3</i>	<i>11,4</i>
	<i>Niet in resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen</i>	<i>(8,3)</i>	<i>(6,1)</i>
	<i>Eigen vermogen van de Groep</i>	<i>6,9</i>	<i>5,4</i>
	<i>Minderheidsbelang</i>	<i>1,8</i>	<i>1,8</i>
	Totaal eigen vermogen	8,8	7,2
	Totaal verplichtingen en eigen vermogen	518	374
	Nettoresultaat van de periode	(4,0)	(7,8)
	Tier 1 – kapitaal	14,4	10,9
	Gewogen risico's	127	82
	Tier 1-ratio (%)	11,4 %	13,3 %
	<i>Nota: Intragroep leningen worden als extern beschouwd</i>		

Bijlage 2: Legacy Division – Obligatieportefeuille in afbouw op 30 juni 2011 zonder Dexia Bank België

Obligatieportefeuille in afbouw (zonder Dexia Bank België)						
<i>(in miljarden EUR)</i>	AAA	AA	A	BBB	NIG	Totaal
Openbare sector	1,2	11,5	6,7	3,4	1,2	24,,1
Soeverein	0,8	6,3	2,7	1,7	2,7	14,2
Banken	2,0	2,3	4,4	1,3	0,4	10,3
Covered bonds	3,7	3,9	0,2	0,5	0,1	8,3
ABS	4,7	0,3	0,3	0,2	0,1	5,5
MBS	1,9	0,5	0,5	0,2	0,4	3,4
Andere	0,1	0,4	2,2	5,7	1,4	9,8
Totaal (nominaal vóór bescherming)	14,3	25,1	16,9	12,9	6,3	75,5

Verwachte gemiddelde looptijd: 13,2 jaar

Portfolio is goed gediversificeerd en van goede kredietkwaliteit: 92 % investment grade eind juni 2011

Bijlage 3: Uitstaande portefeuille staatsobligaties* op een selectie van Europese landen op 30 juni 2011 zonder Dexia Bank België

(in miljoenen EUR)	Totaal	waarvan bancaire portefeuille	waarvan verzekerings- portefeuille	waarvan trading- portefeuille
Griekenland	2 149	2 149	-	-
Ierland	-	-	-	-
Italië	7 833	7 833	-	-
Portugal	1 764	1 764	-	-
Spanje	490	490	-	-
Totaal	12 237	12 237	0	0

* Uitgedrukt in Maximum Credit Risk Exposure (MCRE).