

Gereguleerde informatie** – Brussel, Parijs, 6 augustus 2010 – 7.00 uur

Nettowinst van 248 miljoen EUR in 2T 2010

Versnelde inkrimping van de balans

Gevoelige vooruitgang inzake liquiditeit

Highlights

Nettowinst van 248 miljoen EUR in 2T 2010

- Commerciële dynamiek bevestigd voor Retail and Commercial Banking-activiteiten
- Verdere daling van de kosten van risico ondersteund door kernmetiers* (10 basispunten tegenover 13 basispunten in 1T 2010) en Legacy Division (-88 miljoen EUR)

Verbeterde liquiditeit, waardoor eind juni 2010 volledig uit de staatswaarborg kon worden gestapt

- De inkrimping van de balans blijft een prioriteit: 20,3 miljard EUR aan activa verkocht per 2 augustus 2010
- Uitvoering van het programma voor wholesale langetermijfunding ligt voor op streefdoel voor 2010: 37,9 miljard EUR ingezameld per 23 juli 2010
- Behoeftte aan kortetermijfunding verminderd met 22 miljard EUR in 1H 2010

Sterke solvabiliteitsratio's

- Tier 1-ratio van 12,2% en Core Tier 1-ratio van 11,3%
- Opgewassen tegen ongunstige macro-economische scenario's, blijkt uit CEBS-stresstest

* Retail and Commercial Banking (RCB), Public and Wholesale Banking (PWB) en Asset Management and Services (AMS)

De heer Jean Luc Dehaene, voorzitter van de raad van bestuur verklaarde: "De Groep is haar hervormingsplan dit kwartaal gestaag blijven uitvoeren. Er werd verdere vooruitgang geboekt in de uitvoering van het desinvesteringsplan en de afbouw van niet-strategische activa bleef voor de Groep van groot belang. Dit versterkt de toezegging aan de Europese Commissie om een aantal activa van de hand te doen. Door haar volgehouden inspanningen sinds eind 2008 kon de Groep reeds op 30 juni 2010, vier maanden vóór de oorspronkelijk voorziene einddatum, uit de staatswaarborg stappen."

De heer Pierre Mariani, gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité, verklaarde: "Dexia maakt opnieuw goede resultaten bekend, die worden gekenmerkt door een aanhoudende commerciële dynamiek van de Retail and Commercial Banking-activiteiten en verder dalende kosten van risico, ondersteund door zowel de kernmetiers als de Legacy Division. Dankzij het winstgenererende vermogen van onze commerciële activiteiten konden wij de balans versneld inkrimpen. De solvabiliteit van de Groep bleef hoog en de resultaten van de stresstest door het CEBS bevestigden onze opvatting dat de Groep financieel sterk genoeg staat om het hoofd te bieden aan een nog slechter macro-economisch klimaat".

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

Tijdens zijn vergadering van 5 augustus 2010 analyseerde de raad van bestuur de 2T en 1H 2010 resultaten van Dexia.

Gerapporteerde resultaten voor 2T en 1H 2010 en stand van zaken van het hervormingsplan

Geconsolideerde resultatenrekening*								
In miljoenen EUR	2T09**	1T10**	2T10	Versch. 2T10/ 2T09	Versch. 2T10/ 1T10	1H09**	1H10	Versch. 1H10/ 1H09
Opbrengsten	1 642	1 491	1 371	-16,5 %	-8,0 %	3 333	2 862	-14,1 %
Kosten	-875	-884	-874	-0,1 %	-1,1 %	-1 771	-1 758	-0,7 %
Brutobedrijfsresultaat	767	607	497	-35,2 %	-18,1 %	1 562	1 104	-29,3 %
Kosten van risico	-328	-265	-126	-61,6 %	-52,5 %	-737	-391	-46,9 %
Overige waardeverminderingen en voorzieningen voor juridische geschillen**	-35	-17	-135	x3,9	x7,9	-23	-152	x6.6
Resultaat vóór belastingen	404	325	236	-41,6 %	-27,4 %	802	561	-30,0 %
Belastingen	-83	-90	30	n.s.	n.s.	-193	-60	-68,9 %
Nettoresultaat	321	235	266	-17,1 %	+13,2 %	609	501	-17,7 %
Aandeel van derden	38	19	18	-52,6 %	-5,3 %	75	37	-50,7 %
Nettoresultaat groepsaandeel	283	216	248	-12,4 %	+14,8 %	534	464	-13,1 %
Rentabiliteit op het eigen vermogen***	6,3 %	4,6 %	5,3 %			6,0 %	5,0 %	
Winst per aandeel (in EUR)	0,15	0,12	0,13			0,29	0,25	

* FSA Insurance werd niet langer geconsolideerd sinds 2T 2009.

** De voorzieningen voor juridische geschillen werden vroeger geboekt in de opbrengsten (overige netto-opbrengsten).

*** De verhouding tussen het nettoresultaat groepsaandeel en het gewogen gemiddeld kern eigen vermogen.

Gerapporteerde resultaten over 2T 2010 en 1H 2010: nettowinst van 248 miljoen EUR

De **opbrengsten** voor 2T 2010 beliepen 1 371 miljoen EUR, een daling met 8,0 % in vergelijking met 1T 2010, dat hogere meerwaarden omvatte (153 miljoen EUR tegenover 98 miljoen EUR in 2T 2010). De gecombineerde opbrengsten van de kernmetiers stegen met 4 % tegenover 1T 2010 (-1,4 % zonder de meerwaarde op de verkoop van SPE, die in PWB geboekt werd). De opbrengsten van het Groepscenter werden positief beïnvloed door een meerwaarde van 29 miljoen EUR op de verkoop van Dexia Epargne Pension (DEP) en door een resultaat verbonden aan de evolutie van de wisselkoersen ten belope van 25 miljoen EUR in 2T 2010. De opbrengsten van de Legacy Portfolio Management Division (LPM) daalden met 80 % in vergelijking met 1T 2010, dat een meerwaarde van 153 miljoen EUR op de verkoop van de gewone aandelen van Assured Guaranty Ltd omvatte.

Als gevolg van de aanhoudende kostenbeheersing kwamen de **kosten** uit op 874 miljoen EUR, een daling van 1,1 % ten opzichte van 1T 2010 en stabiel tegenover 2T 2009, ondanks ongunstige CAD en TRY wisselkoerseffecten en ontwikkelingskosten in Turkije.

De **kosten van risico** bedroegen 126 miljoen EUR, een daling van 52,5 % tegenover 1T 2010. Deze sterke vermindering is vooral toe te schrijven aan een kredietrisicoverbetering in Turkije (daling van 17 miljoen EUR in vergelijking met 1T 2010), lagere waardeverminderingen op de Financial Products-portefeuille (daling van 40 miljoen EUR in vergelijking met 1T 2010) en een terugneming van ABS-voorzieningen (40 miljoen EUR) als gevolg van verkopen en natuurlijke afbouw.

De **overige waardeverminderingen en voorzieningen voor juridische geschillen** kwamen uit op 135 miljoen EUR. Daartoe behoorde een voorziening van 138 miljoen EUR voor het dekken van het mogelijke risico verbonden aan het Ritro-geschil in Slowakije. Dexia is in beroep gegaan tegen het vonnis in eerste aanleg van de arrondissementsrechtbank van Bratislava dat op 17 mei 2010 werd uitgesproken. Hierin wordt Dexia banka Slovensko (DBS), een dochter van de Groep Dexia, veroordeeld tot de betaling

van 138 miljoen EUR, met betrekking tot een vordering die in 2008 werd ingesteld door een professionele klant. Dexia is van mening dat deze vordering ongegrond is, maar heeft een voorziening aangelegd om dit potentiële risico te dekken.

In 2T 2010 kwam het **resultaat vóór belastingen** uit op 236 miljoen EUR, een daling met 27,4 % ten opzichte van 1T 2010.

De **belastingen** omvatten de positieve impact van uitgestelde belastingen (activa) op verschillen in timing in de Financial Products-portefeuille ten belope van 119 miljoen EUR. Dit verklaart het positieve belastingbedrag van +30 miljoen EUR dat werd opgetekend voor 2T 2010 (*zie uitleg in paragraaf over LPM Division / Financial Products-portefeuille*).

Als gevolg van de hiervoor vermelde evolutie kwam het **nettoresultaat groepsaandeel** in 2T 2010 uit op 248 miljoen EUR, in vergelijking met 216 miljoen EUR in 1T 2010 en 283 miljoen EUR in 2T 2009.

Voor 1H 2010 bedroeg het nettoresultaat groepsaandeel 464 miljoen EUR, tegenover 534 miljoen EUR in 1H 2009.

Verdere vooruitgang van het hervormingsplan

De uitvoering van het herstructureringsplan van de Groep verloopt zoals is overeengekomen met de Europese Commissie, en tijdens 2T 2010 is verdere vooruitgang geboekt.

Zoals op 1 juni 2010 werd aangekondigd, sloot de Groep een overeenkomst met EDF over de verkoop van haar belang van 6,13 % in SPE, een bedrijf dat in België actief is in de energiesector. De meerwaarde van deze transactie bedroeg 69 miljoen EUR na belastingen. Op 30 april 2010 werd ook de verkoop van DEP afgerond, met een meerwaarde van 29 miljoen EUR na belastingen. Dexia bereikte tevens een akkoord met Network Research Belgium over de verkoop van zijn belang van 51 % in Adinfo, een bedrijf dat IT-diensten verleent aan de Belgische lokale besturen. De meerwaarde van deze transactie wordt geraamd op 13 miljoen EUR en zal naar verwachting worden geregistreerd in 3T 2010, in de veronderstelling dat de Belgische mededingingsautoriteit haar goedkeuring verleent.

Deze drie transacties maken deel uit van de overeenkomst met de Europese Commissie die in februari 2010 werd bereikt en die voorziet in de verkoop van Dexia Epargne Pension tegen 30 juni 2010 en van het belang van de groep Dexia in SPE en in Adinfo tegen 31 december 2010.

De afbouw van de balans bleef voor de Groep een hoge prioriteit. Ondanks de volatiele markt en de geringe liquiditeit werden tussen eind december 2009 en 2 augustus 2010 voor 16,8 miljard EUR aan obligaties en voor 3,5 miljard EUR aan niet-strategische leningen aan de openbare sector verkocht, met een totale impact op de resultatenrekening van 122,4 miljoen EUR. Dit bedrag overstijgt de 18,2 miljard EUR aan obligaties en leningen die werden verkocht over heel 2009. De obligaties verkocht in 2010 hadden een gemiddelde looptijd van 5,6 jaar.

Op 30 juni 2010 maakte de Groep bekend dat ze, gezien de verbeterde liquiditeit en conform haar overeenkomst met de Europese Commissie, vier maanden vóór de oorspronkelijk voorziene einddatum – 30 oktober 2010 – stopt met het uitgeven van nieuwe gegarandeerde schuld.

Dankzij de reductie van de aan de financiële markten gebonden activiteiten sinds eind 2008 (stopzetting van de eigen tradingactiviteiten en halvering van de VaR-limieten) had de hoge volatiliteit tijdens het laatste kwartaal weinig impact op de resultaten van de Groep.

Resultaten per afdeling

Core Division

In miljoenen EUR	Resultatenrekening							
	2T09*	1T10*	2T10	Versch. 2T10/ 2T09	Versch. 2T10/ 1T10	1H09*	1H10	Versch. 1H10/ 1H09
Opbrengsten	1 371	1 179	1 311	-4,4 %	+11,2 %	2 502	2 490	-0,5 %
Kosten	-846	-855	-845	n.s.	-1,1 %	-1 677	-1 700	+1,3 %
Brutobedrijfsresultaat	526	324	465	-11,5 %	+43,4 %	825	790	-4,3 %
Kosten van risico	-213	-106	-55	-74,0 %	-47,9 %	-296	-161	-45,5 %
Overige waardeverminderingen en voorzieningen voor juridische geschillen*	-34	-16	-135	x4,0	x7,9	-23	-152	x6,6
Resultaat vóór belastingen	279	202	275	-1,6 %	+35,9 %	507	477	-6,0 %

* De voorzieningen voor juridische geschillen werden vroeger geboekt in de opbrengsten (overige netto-opbrengsten).

Volgens de segmentreporting die in 1T 2010 werd ingevoerd, omvat de Core Division de bijdragen van Retail and Commercial Banking (RCB), Public and Wholesale Banking (PWB), Asset Management and Services (AMS) en Groepscenter.

De meerwaarden op de verkoop van SPE (69 miljoen EUR) en van DEP (29 miljoen EUR) die in 2T 2010 werden afgerond, werden geboekt in de Core Division.

In 2T 2010 rapporteerde de Core Division een resultaat vóór belastingen van 275 miljoen EUR, tegenover 202 miljoen EUR in 1T 2010 (+35,9 %) en 279 miljoen EUR in 2T 2009 (-1,6 %). De opbrengsten stegen met 11,2 % ten opzichte van 1T 2010 en met 2,9 % zonder de meerwaarden op SPE en DEP. Als gevolg van de kostenbeheersing daalden de kosten met 1,1 % ten opzichte van 1T 2010, ondanks de impact van de wisselkoers en de ontwikkelingskosten in Turkije. De kosten van risico daalden met 47,9 %, vooral dankzij DenizBank. De andere waardeverminderingen en voorzieningen voor juridische geschillen werden beïnvloed door een voorziening van 138 miljoen EUR voor het dekken van het mogelijke risico verbonden aan het Ritro-proces in Slowakije.

Het resultaat vóór belastingen bedroeg 477 miljoen EUR in 1H 2010 tegenover 507 miljoen EUR in 1 H 2009.

Retail and Commercial Banking (RCB)

(Zie resultatenrekening van het metier in bijlage)

Retail and Commercial Banking liet in 2T 2010 opnieuw goede resultaten optekenen. Die waren vooral te danken aan een gunstige depositomix en volumegroei, in combinatie met een goede kostenbeheersing in België en Luxemburg, alsook een aanhoudende commerciële activiteit en verbetering van de activakwaliteit in Turkije (de kosten van risico zijn sinds de piek van december 2009 meer dan gehalveerd).

Eind juni 2010 bedroegen de totale klantentegoeden 134 miljard EUR, een stijging met 7 % in vergelijking met eind juni 2009 die werd gedragen door de deposito's (+10 %) en de levensverzekeringsreserves (+7 %). Sinds juni 2009 werden voor 8 miljard EUR deposito's ingezameld (2,5 miljard EUR alleen in 2T 2010), waardoor het totale bedrag uitkomt op 87 miljard EUR. De buitenbalansproducten waren stabiel in vergelijking met juni 2009 (47 miljard EUR), aangezien de herlancering van de levensverzekeringsactiviteit in Tak 21 de uitstroom in gemeenschappelijke beleggingsfondsen compenseerde. De kredieten aan klanten kwamen eind juni 2010 uit op 54 miljard EUR, een stijging met 9 % ten opzichte van eind juni 2009 en met 4 % ten opzichte van eind maart 2010, mede dankzij de investerings- en businesskredieten.

- In **België** zit de implementatie van het nieuwe distributiemodel op schema en werd in juni een nieuwe beleggingsmethode gelanceerd die de benadering van beleggingsadvies verfijnt. De klantentevredenheid verbeterde tijdens het kwartaal dat opnieuw werd gekenmerkt door een goede commerciële dynamiek: de deposito's stegen met 1,2 miljard EUR tot 63,0 miljard EUR en de levensverzekeringsreserves groeiden met 0,4 miljard EUR aan, mede dankzij een Tak 21-campagne die in maart van start ging en half mei afliep. De depositomix bleef tijdens het kwartaal gericht op spaarrekeningen, wat de tendens voor 2009 bevestigde (+14,4 % tegenover juni 2009). De kredieten

stegen met 2 % tegenover eind maart 2010 tot 32,2 miljard EUR, onder impuls van de business- en consumentenkredieten.

- In **Luxemburg** leidden de aanhoudende commerciële inspanningen tot een toename van de retail- en private banking-activiteiten. Het aantal nieuw geopende retailrekeningen in 1H 2010 lag 10 % hoger dan in 1H 2009, en er werd een positieve organische groei opgetekend (weliswaar gematigd door markteffecten) in private banking en kmo's. Daardoor kwamen de deposito's uit op 13,5 miljard EUR, een stijging met 3 % ten opzichte van maart 2010 (en met 6 % ten opzichte van juni 2009), en namen de kredieten met 0,7 % toe tegenover maart 2010 en juni 2009.
- In **Turkije** werd de activiteit in 2T 2010 gestimuleerd door het stevige herstel van de Turkse economie en de aanzienlijke verbetering van het consumentenvertrouwen. De deposito's stegen met 5,7 % tegenover maart 2010 (+25 % tegenover juni 2009, hoger dan het gemiddelde van de sector) tot 16,6 miljard TRY (8,6 miljard EUR), dankzij zowel retail- als PWB-klanten. De kredieten namen met 7 % in vergelijking met maart 2010 (met 18 % in vergelijking met juni 2009) tot 20,9 miljard TRY (10,8 miljard EUR), wat in de lijn ligt van de groei van de Turkse markt. De verhouding kredieten/deposito's bedroeg 126 %, tegenover 124 % in 1T 2010 en bleef stabiel tegenover december 2009.

De verdere uitbouw van het ATM-netwerk (171 bijkomende ATM's of +30 % in vergelijking met eind juni 2009) en de tweede "Robinson & Cuma"-campagne die in 2T 2010 van start ging, verbeterden de zichtbaarheid van de merknaam op de markt. Sinds juni 2009 werden 362 000 nieuwe retail- en businessklanten aangetrokken.

Het metier RCB liet in 2T 2010 een resultaat vóór belastingen van 187 miljoen EUR optekenen, een stijging van 10 % tegenover 1T 2010, mede dankzij een toename van het brutobedrijfsresultaat zonder Turkije met 19 % en een daling van de kosten van risico bij DenizBank. Het resultaat vóór belastingen van het metier in 1H 2010 bedroeg 355 miljoen EUR, een stijging van 28 % tegenover 1H 2009.

De opbrengsten waren stabiel ten opzichte van 1T 2010 en kwamen uit op 717 miljoen EUR, doordat de opbrengsten in België en Luxemburg (+3 %) werden gematigd door de druk op de opbrengsten in Turkije (-3 %). Tegenover 2T 2009 stegen de opbrengsten met 4% tot 1 428 miljoen EUR, onder meer door de volumegroei en de gunstige depositomix in België en de verhoogde business fees in Turkije.

De kosten (472 miljoen EUR in 2T 2010) waren stabiel ten opzichte van 1T 2010, doordat de kostendaling in België en Luxemburg (7 miljoen EUR) geneutraliseerd werd door de inflatie en de impact van de wisselkoers TRY/EUR ten belope van 4 miljoen EUR. In vergelijking met 1H 2009 lagen de kosten 3 % hoger, vooral door de ontwikkelingskosten in Turkije (sinds eind juni 2009 werden bijvoorbeeld 50 nieuwe kantoren geopend).

De kosten van risico verbeterden verder in 2T 2010 en daalden met 16 % tegenover 1T 2010 tot 59 miljoen EUR, onder impuls van een daling van 30 % in Turkije (dalende dubieuze kredieten en betere inningen). De kosten van risico stegen lichtjes in België en Luxemburg, maar bleven onder het gemiddelde van 2009. De kosten van risico in Turkije daalden in 2T 2010 tot 153 basispunten op de gemiddelde omloop van kredieten aan klanten, tegen 245 basispunten drie maanden eerder. Ze bedroegen 22 basispunten in België en Luxemburg. In 1H 2010 kwamen de totale kosten van risico uit op 129 miljoen EUR, een daling van 18 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2009.

Public and Wholesale Banking (PWB)

(Zie resultatenrekening van het metier in bijlage)

De totale langetermijnverbintenissen voor PWB bleven stabiel ten opzichte van maart 2010 en beliepen 232 miljard EUR eind juni 2010.

In **Public Banking** waren de langetermijnverbintenissen stabiel tegenover 1T 2010 en daalden ze met 2 % ten opzichte van 2T 2009, doordat het metier zich opnieuw toespitste op zijn kernmarkten. In de eerste helft van het jaar werden voor 4,9 miljard EUR aan nieuwe leningen geproduceerd, een stijging met 3 % tegenover een jaar geleden. De productie bedroeg 2,7 miljard EUR in 2T 2010, onder impuls van Frankrijk, Spanje en België. De nieuwe productie gebeurde enkel indien er een bevredigende marge kon gerealiseerd worden. De deposito's bedroegen 25,3 miljard EUR, een toename van 5 % sinds het begin van het jaar.

Het marktleiderschap en de aanhoudende activiteit in **Project Finance** werden bevestigd in 1H 2010 en de langetermijnproductie verdubbelde bijna tot 806 miljoen EUR. De meeste deals werden gesloten in de sectoren van infrastructuur/transport of hernieuwbare energie, waar de knowhow van Dexia alom erkend wordt. De publiek-private samenwerking voor het onderhoud van de wegeninfrastructuur in Birmingham, de

zonnepalen van Zelios-Gabardan in Frankrijk of de financiering van de verwerking van een elektriciteitsnetwerk in Duitsland illustreren deze dynamiek.

In 2T 2010 boekte PWB een resultaat vóór belastingen van 149 miljoen EUR, inclusief de meerwaarde op de verkoop van SPE, tegenover 79 miljoen EUR in 1T 2010. In het eerste halfjaar kwam het resultaat vóór belastingen uit op 228 miljoen EUR.

De opbrengsten bedroegen 294 miljoen EUR, een toename met 21 % tegenover 1T 2010. Ze profiteerden van de meerwaarde van 69 miljoen EUR op de verkoop van het belang van Dexia in SPE. De opbrengsten in 1H 2010 daalden met 26 %, als gevolg van lagere opbrengsten op de financiële markten en hogere liquiditeitskosten na de invoering van de nieuwe segmentreporting in 1T 2010.

De kosten bleven zowel in 2T 2010 als in 1H 2010 stabiel tegenover dezelfde periodes in 2009.

De kosten van risico bedroegen 7 miljoen EUR en profiteerden in 2T 2010 van een terugneming van voorzieningen voor een bedrag van 18 miljoen EUR. Zonder de positieve impact van deze eenmalige post, vertegenwoordigden de kosten van risico 4 basispunten op de gemiddelde omloop van de kredieten aan klanten. Ze liggen in de lijn van 1T 2010 en weerspiegelen de heel lage kosten van risico van het metier. In 1H 2010 daalden de kosten van risico met 55 % ten opzichte van dezelfde periode van 2009, door de collectieve voorzieningen die werden in aangelegd in 2T 2009.

Asset Management & Services (AMS)

(Zie resultatenrekening van het metier in bijlage)

In 2T 2010 kwam het resultaat vóór belastingen van Asset Management and Services uit op 58 miljoen EUR, tegen 50 miljoen EUR in 2T 2009 en 70 miljoen EUR in 1T 2010.

- **Asset Management:** de beheerde activa daalden met 2,9 % op kwartaalbasis tot 82,7 miljard EUR, wat 7,1 % hoger is dan het niveau van juni 2009 en stabiel in vergelijking met december 2009. De daling (2,3 miljard EUR) van de beheerde activa tijdens het tweede kwartaal van 2010 is toe te schrijven aan een negatief markteffect. De instroom in institutionele en private mandaten (+2,1 miljard EUR) werd gecompenseerd door de uitstroom in retail- en institutionele fondsen (-2,2 miljard EUR), die vooral van geldmarktfondsen komt.

Tijdens het tweede kwartaal van 2010 werkte Dexia AM verder klantgerichte oplossingen uit, op basis van de knowhow inzake duurzaam en verantwoord investeren (DVI), en een brede waaier van gereguleerde en liquide alternatieve fondsen. Ook de aanpak inzake toewijzing van activa werd verder ontwikkeld, om die perfect te doen aansluiten bij de strategische langetermijnbehoeften van de klanten.

In 2T 2010 boekte Asset Management een resultaat vóór belastingen van 18 miljoen EUR, tegen 13 miljoen EUR in 2T 2009 en 17 miljoen EUR in 1T 2010.

De opbrengsten kwamen uit op 50 miljoen EUR, een stijging van 13 % in vergelijking met 2T 2009 als gevolg van hogere beheersvergoedingen (+27 %) en prestatiecommissies (+22 %). De opbrengsten namen toe met 3 % tegenover 1T 2010, als gevolg van hogere vergoedingen voor effectenleningen en beheersvergoedingen door een betere productmix, en dalende prestatiecommissies door een negatief seizoensgebonden effect.

De kosten bleven stabiel in vergelijking met 2T 2009 en 1T 2010. De verhouding kosten / gemiddelde beheerde activa nam af van 17 basispunten in 1H 2009 tot 15 basispunten in 1H 2010, wat wijst op de grote efficiëntie van het metier.

In 1H 2010 boekte Asset Management een resultaat vóór belastingen van 35 miljoen EUR, tegen 3 miljoen EUR in 1H 2009, dat werd beïnvloed door waardeverminderingen in de eigen portefeuille van Dexia Asset Management in 1T 2009.

- **Investor Services:** eind juni 2010 bedroegen de administratief beheerde activa (AuA) 2 428 miljard USD, een daling met 2,3 % ten opzichte van maart 2010. Deze daling is hoofdzakelijk te wijten aan een ongunstige wisselkoers, aangezien een deel van het uitstaande bedrag wordt uitgedrukt in EUR. Dit compenseert ruimschoots de gezamenlijke bijdrage van de integratie van de vroegere dochter van UBI Banca, de positieve organische groei en een gunstig markteffect. Uitgedrukt in EUR stegen de administratief beheerde activa met 7,8 % in vergelijking met 1T 2010 en met 38,8 % in vergelijking met 2T 2009, vooral door de wisselkoers- en markteffecten. De activa onder custody (AuC) waren met 1 927 miljard USD stabiel tegenover 1T 2010, als gevolg van soortgelijke factoren als de administratief

beheerde activa (+9,3 % uitgedrukt in EUR). De transferagentrekeningen groeiden verder aan met 3 % ten opzichte van 1T 2010 (+285 000 rekeningen), mede door de consolidatie van de UBI Banca-dochter die werd overgenomen in 2010.

In 2T 2010 boekte Investor Services een resultaat vóór belastingen van 17 miljoen EUR, dit is een stijging van 61 % in vergelijking met 1T 2010. De winst vóór belastingen in 1H 2010 kwam uit op 28 miljoen EUR (x2,5 in vergelijking met 1H 2009). De opbrengsten namen op kwartaalbasis met 14 % toe tot 101 miljoen EUR, onder invloed van de marge op de wisselkoersactiviteiten (stijgende volumes, omdat de klanten actiever waren in grensoverschrijdende handel) en het positieve seizoeneffect op effectenleningen. De opbrengsten in 1H 2010 bedroegen 190 miljoen EUR, een stijging met 15 % tegenover dezelfde periode van 2009. De kosten namen toe met 8 % tegenover 1T 2010 en met 9 % in 1H 2010 tegenover 1H 2009, deels als gevolg van de impact van de wisselkoers.

- **Verzekeringen:** het totale brutopremie-incasso (1 116 miljoen EUR in 2T 2010) steeg met 90 % ten opzichte van 2T 2009, mede als gevolg van commerciële campagnes in Luxemburg en via de distributiekanaalen voor leven en niet-leven in België. Het premie-incasso nam toe met 38 % tegenover 1T 2010, met een stijging van 72 % voor de levensverzekeringsproducten van Tak 21. Er werden voor ongeveer 600 miljoen EUR nieuwe premies ingezameld in 2T 2010 dankzij de specifieke Tak 21-campagne in het kantorennet van Dexia Bank België. De niet-levensverzekeringspremies groeiden verder aan met 122 miljoen EUR (+3 % tegenover 2T 2009, een seizoensgebonden effect in 1T 2010 buiten beschouwing gelaten).

In 2T 2010 kwam het resultaat vóór belastingen uit op 23 miljoen EUR. De opbrengsten in 2T 2010 beliepen 81 miljoen EUR, een daling met 19 % tegenover 1T 2010, doordat de betere verliesratio bij niet-leven en de positieve opbrengsten (vooral dividendinstromen en hogere opbrengsten door toenemende uitstaande bedragen in de beleggingsportefeuille) werden geneutraliseerd door aanvullende voorzieningen voor winstdeling (52 miljoen EUR) en waardeverminderingen en verliezen op de verkoop van activa.

De kosten bedroegen 60 miljoen EUR, dit is een lichte stijging als gevolg van hogere IT-uitgaven.

In 1H 2010 boekten de verzekeringsactiviteiten een resultaat vóór belastingen van 65 miljoen EUR, terwijl in 1H 2009 een verlies werd opgetekend door de vele negatieve gevolgen van de crisis.

Group Center

(Zie resultatenrekening van het metier in bijlage)

Na de invoering van de nieuwe segmentering in 1T 2010 omvat het Groepscenter de bijdragen van de deelsegmenten Thesaurie, ALM en Central Assets.

Het Groepscenter boekte in 2T 2010 een stijging van de opbrengsten met 79 miljoen EUR, vooral als gevolg van de meerwaarde van 29 miljoen EUR op de verkoop van DEP en een resultaat verbonden aan de evolutie van de wisselkoersen ten belope van 25 miljoen EUR. De daling van de opbrengsten toegewezen aan het segment Thesaurie met 14 miljoen EUR werd hierdoor ruimschoots gecompenseerd. De kosten daalden met 22 % tegenover 1T 2010. De overige waardeverminderingen en voorzieningen voor juridische geschillen kwamen uit op 136 miljoen EUR. Daartoe behoorde een voorziening van 138 miljoen EUR om het mogelijke risico verbonden aan het Ritro-geschil in Slowakije te dekken (*zie paragraaf over de resultatenrekening*).

Bijgevolg boekte het Groepscenter een verlies vóór belastingen van 119 miljoen EUR in 2T 2010, in vergelijking met een verlies van 116 miljoen EUR in 1T 2010.

In 1H 2010 bedroeg het resultaat vóór belastingen van het Groepscenter -234 miljoen EUR, tegen -132 miljoen EUR in 1H 2009. Een van de hoofdredenen voor deze evolutie was de dalende bijdrage van het Thesaurie-resultaat (-99 miljoen EUR tussen 1H 2009 en 1H 2010), dat tijdens de eerste drie kwartalen van 2009 profiteerde van heel hoge spreads tussen de daggeldrente en de kortetermijnrente.

Legacy Portfolio Management Division

Resultatenrekening*								
In miljoenen EUR	2T09	1T10	2T10	Versch. 2T10/ 2T09	Versch. 2T10/ 1T10	1H09	1H10	Versch. 1H10/ 1H09
Opbrengsten	272	311	61	-77,4 %	-80,3 %	460	372	-19,0 %
Kosten	-31	-29	-29	-5,2 %	+0,7 %	-66	-58	-12,4 %
Brutobedrijfsresultaat	241	282	32	-86,7 %	-88,6 %	393	314	-20,1 %
Kosten van risico	-116	-159	-71	-38,6 %	-55,2 %	-169	-230	+36,4 %
Resultaat vóór belastingen	125	123	-39	n.s.	n.s.	225	84	-62,5 %

* Zonder FSA Insurance.

Volgens de nieuwe segmentreporting die in 1T 2010 geïntroduceerd werd, omvat de LPM Division de bijdragen van de obligatieportefeuilles van Dexia in afbouw (inclusief de Financial Products-portefeuille) en van de PWB-verbintenissen in afbouw.

De LPM Division boekte een resultaat vóór belastingen van -39 miljoen EUR in 2T 2010, tegenover een winst van 123 miljoen EUR in 1T 2010, die onder meer te danken was aan de meerwaarde van 153 miljoen EUR op de verkoop van aandelen van Assured Guaranty Ltd. De kosten voor de afbouw van de portefeuilles lagen hoger dan in het vorige kwartaal (62,5 miljoen EUR in 2T 2010 tegen 46,4 miljoen EUR in 1T 2010), hoewel het gemiddelde verlies gematigd bleef. De kosten daalden met 5,2 % en de kosten van risico verminderden met 88 miljoen EUR ten opzichte van 1T 2010, vooral door lagere waardeverminderingen op de Financial Products-portefeuille (-40 miljoen EUR ten opzichte van 1T 2010) en een terugneming van de ABS-voorzieningen ten belope van 40 miljoen EUR als gevolg van verkopen en natuurlijke afbouw.

- De **obligatieportefeuille in afbouw** daalde met 2,9 miljard EUR in vergelijking met maart 2010 tot 125,2 miljard EUR eind juni 2010. Kwartaalverkopen (5,6 miljard EUR) en afschrijvingen (2,3 miljard EUR) werden gedeeltelijk tenietgedaan door wisselkoerseffecten (4,9 miljard EUR). In 2T 2010 handhaafde de Groep een stevig afbouwtempo voor zowel legacy- als andere activa (*zie hoofdstuk over het hervormingsplan*).

De portefeuille bleef voor 95 % investment grade. Niettemin veranderde de ratingcategorie voor 3,1 miljard EUR obligaties van A in BBB in de loop van het kwartaal, vooral door de ratingverlaging van de Griekse soevereine schuld.

De totale waardeverminderingen op de portefeuille daalden met 37 miljoen EUR tegenover 1T 2010, dankzij een terugneming van 40 miljoen EUR van de ABS-voorzieningen als gevolg van verkopen en natuurlijke afbouw.

Het resultaat vóór belastingen van de obligatieportefeuilles in afbouw bedroeg 36 miljoen EUR in 2T 2010, tegenover 40 miljoen EUR in 1T 2010.

- In 2T 2010 daalde de **Financial Products-portefeuille** met 0,4 miljard USD tegenover het vorige kwartaal, tot 14,6 miljard USD en bleef de gemiddelde looptijd van de portefeuille ongewijzigd op 9,4 jaar.

De totale ontbrekende cash-flows en gerealiseerde verliezen op de portefeuille stegen tijdens het kwartaal met 128 miljoen USD tot een gecumuleerd totaal bedrag van 433 miljoen USD.

Ondanks de aanhoudende onzekerheid over de toekomstige koers van de Amerikaanse vastgoedmarkt werden tijdens het tweede kwartaal van 2010 de eerste tekenen van stabilisering waargenomen, wat leidde tot een daling van de achterstallige leningen in de pools van de hypothecaire kredieten van de FP-portefeuille. Bijgevolg namen de totale verwachte ontbrekende cashflows op de portefeuille af met 80 miljoen USD tegenover 1T 2010, tot 1.239 miljard USD. Deze raming gebeurt naar het beste weten van Dexia en op basis van de marktomstandigheden van eind juni 2010.

Niettemin werden, op grond van IAS 39, specifieke waardeverminderingen ten belope van 175 miljoen USD geboekt, die deels werden gecompenseerd door een terugneming van de collectieve voorziening van 12 miljoen USD, wat leidde tot een totaal bedrag aan voorzieningen van 2.020 miljard USD op 30 juni 2010. Dit bedrag lag 781 miljoen USD boven de verwachte ontbrekende cashflows.

Aangezien het eigen kredietrisico op de portefeuille met 334 miljoen USD stabiel was, werden de uitgestelde belastingen (activa) op twee verschillen in timing geboekt in 2T 2010 voor een totaal bedrag van 157 miljoen USD, met een impact op de "belastinglijn" op het niveau van de Groep.

De Financial Products-portefeuille boekte een resultaat vóór belastingen van -101 miljoen EUR, tegen een winst van 24 miljoen EUR in 1T 2010, dat de meerwaarde op de verkoop van de gewone aandelen van Assured Guaranty Ltd omvatte.

- In 2T 2010 boekten de **PWB-verbintenissen in afbouw** een resultaat vóór belastingen van -1 miljoen EUR, tegenover +9 miljoen EUR in 1T 2010. Deze daling was vooral te verklaren door het verlies bij de verkoop van langlopende leningen. In 2T 2010 werden voor 2,1 miljard EUR aan leningen verkocht met een totaal verlies van 12,6 miljoen EUR (tegen een verkoop van 0,3 miljard EUR in 1T 2010 met een verlies van 8 miljoen EUR). Eind juli werd voor nog eens 1,1 miljard EUR aan leningen verkocht, waardoor het totale verlies op 2 augustus 2010 opliep tot 21,2 miljoen EUR.

De afgebouwde leningen werden vooral geboekt binnen het DCL-kantoor in Tokio.

- Het **Thesaurieresultaat** van 27 miljoen EUR in 2T 2010 dat werd toegewezen aan de LPM Division, nam fors af (-80 %) tegenover 2T 2009, door de afvlakking van de kortetermijn cash curve en de kleinere kortetermijnliquiditeitskloof van de Groep. In vergelijking met 1T 2010 daalde het resultaat toegewezen aan het segment Thesaurie met 46 % (23 miljoen EUR).

Balans, solvabiliteit en liquiditeit

Balans en solvabiliteit					
	31 dec. 2009	31 maart 2010	30 juni 2010	Vershil 30 juni 2010/ 31 dec. 2009	Vershil 30 juni 2010/ 31 maart 2010
Balanstotaal (m EUR)	577 630	588 054	608 510	+5,3 %	+3,5 %
Kern eigen vermogen (m EUR)	18 498	18 715	18 965	+2,5 %	+1,3 %
Totaal eigen vermogen (m EUR)	10 181	10 389	7 614	-25,2 %	-26,7 %
Tier 1-kapitaal (m EUR)	17 573	17 880	18 216	+3,7 %	+1,9 %
Totale gewogen risico's (m EUR)	143 170	142 680	149 254	+4,2 %	+4,6 %
Tier 1-ratio	12,3 %	12,5 %	12,2 %	-7 bp	-33 bp
Core Tier 1-ratio	11,3 %	11,5 %	11,3 %	-3 bp	-28 bp
Netto-activa per aandeel *					
- Kern eigen vermogen (EUR)	10,02	10,14	10,27	+2,5 %	+1,3 %
- Totaal eigen vermogen (EUR)	5,52	5,63	4,12	-25,4 %	-26,8 %

* De cijfers op 31 december 2009 en op 31 maart 2010 werden herzien om rekening te houden met de uitgifte van nieuwe gewone aandelen, kosteloos toegekend aan de aandeelhouders ("bonusaandelen").

De eerste jaarhelft van 2010 werd gekenmerkt door een hoge volatiliteit van valuta- en kredietsspreads en een rentedaling, wat resulteerde in sterke schommelingen van de balans en de gewogen risico's.

Balans en solvabiliteit

Eind juni 2010 bedroeg het balanstotaal van Dexia 609 miljard EUR, een toename met 5,3 % (31 miljard EUR) tegenover eind 2009. Tijdens de periode werd de impact van de inkrimping van de balans meer dan gecompenseerd door 27,2 miljard EUR positieve aanpassingen van de reële waarde (waarvan 17,4 miljard EUR van afgeleide producten) en 10,3 miljard EUR kaswaarborgvariaties.

Het balanstotaal steeg in 2T 2010 met 3,5 % (20,5 miljard EUR) door toedoen van dezelfde factoren (aanpassingen van de reële waarde van activa voor 18,3 miljard EUR, waarvan 11,7 miljard EUR op afgeleide producten) en 8,7 miljard EUR kaswaarborgvariaties.

Eind juni 2010 kwamen de gewogen risico's uit op 149,3 miljard EUR, een stijging met 6,6 miljard EUR tegenover maart 2010, waarvan 5,7 miljard EUR toe te schrijven is aan wisselkoerseffecten. Op jaarbasis namen de gewogen risico's lichtjes toe met 0,4 %, aangezien de impact van het actieve afbouwbeleid van de groep ruim werd gecompenseerd door de wisselkoersschommelingen.

Het kern eigen vermogen van Dexia beliep 19 miljard EUR in juni 2010, een stijging van 1,3 % tegenover maart 2010 en van 5,2 % tegenover juni 2009, dankzij de organische groei van kapitaal.

Het totale eigen vermogen van de Groep bedroeg 7,6 miljard EUR, wat 26,7 % minder is tegenover eind maart 2010, maar nog steeds 4,6 % meer in vergelijking met juni 2009. Deze daling is te wijten aan een toename van de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen, en met name van de negatieve reserve van effecten beschikbaar voor verkoop, van 7,3 miljard EUR eind maart tot 10,4 miljard EUR eind juni 2010. Als we de geherclassificeerde Leningen en vorderingen (L&V) niet meetellen, daalde de reserve van effecten beschikbaar voor verkoop met 2,4 miljard EUR ten opzichte van maart 2010, als gevolg van wisselkoersschommelingen en de verruiming van de spreads op soevereine obligaties (Griekenland, Portugal en Italië).

De reserve van effecten beschikbaar voor verkoop met betrekking tot de geherclassificeerde L&V-activa daalde met 0,7 miljard EUR tot -6,2 miljard EUR als gevolg van wisselkoersevoluties en een terugname van uitgestelde belastingen (activa) op basis van een globale schatting van de uitgestelde belastingen. Dit compenseerde meer dan de afschrijving van 0,2 miljard EUR over de periode.

Ter informatie, per eind juli is de reserve van effecten beschikbaar voor verkoop (inclusief L&V) verbeterd ten opzichte van eind juni 2010 met 1,1 miljard EUR, als gevolg van het wisselkoerseffect en krupper wordende kredietsspreads.

In 2T 2010 kwamen de Tier 1- en core Tier 1-ratio's van Dexia uit op respectievelijk 12,2 % en 11,3 %, wat stabiel is tegenover december 2009. Op jaarbasis stijgt de Tier 1-ratio met 88 basispunten, wat een weerspiegeling is van het actieve afbouwbeleid en de organische groei van Tier 1-kapitaal van de Groep. In vergelijking met 1T 2010 daalde de Tier 1-ratio van Dexia met 33 basispunten, aangezien de organische Tier 1-generatie (+23 basispunten) meer dan gecompenseerd werd door de toename in gewogen risico's (-56 basispunten).

In juni 2010 voerden de Europese banktoezichthouders (CEBS), in samenspraak met de Centrale Europese Bank (ECB) en de nationale controle-autoriteiten een stresstest uit op de grote Europese banken, waaronder Dexia, om na te gaan of zij gewapend zijn tegen ongunstige macro-economische scenario's, alsook een bijkomende schok met betrekking tot de overheidsschuld. Deze stresstest onderstreepte dat Dexia opgewassen is tegen verslechterende omstandigheden. Inderdaad, de geraamde Tier 1-ratio van Groep in 2011 bedraagt 10,9 % in het meest ongunstige scenario met een bijkomende schok met betrekking tot de overheidsschuld. De resultaten van de test duiden op een buffer van 7,4 miljard EUR van het reglementair kapitaal ten opzichte van een drempel van 6 % voor de Tier 1-ratio, die uitsluitend voor deze oefening vastgesteld is.

Stand van zaken over de liquiditeit

Per 23 juli 2010 werden voor 37,9 miljard EUR Wholesale funding op middellange en lange termijn opgehaald, waarmee ruimschoots het vooropgestelde budget voor heel 2010 wordt gerealiseerd. De tot dusver verzamelde fondsen omvatten meer dan 23,2 miljard EUR aan gewaarborgde schuld en 14,8 miljard EUR die werd ingezameld zonder deze staatswaarborg, waarvan 9,9 miljard EUR gedekte obligaties (covered bonds), 2,5 miljard EUR overige gedekte langetermijnfunding, en 2,4 miljard EUR senior niet-gedekte financieringen. De realisering van dit objectief bewijst de voorzichtige aanpak en de goede timing van de Groep voor de uitvoering van haar uitgifteprogramma.

De kortetermijnliquiditeitskloof verkleinde met nog eens 12 miljard EUR tijdens het kwartaal (22 miljard EUR in 1H 2010) tot 144 miljard EUR, dankzij het volgehouden afbouwprogramma en geslaagde uitvoering van het herfinancieringsprogramma op lange termijn. Tegen eind juni 2010 beliep het totale bedrag aan repo's en voor de centrale bank in aanmerking komende effecten 123 miljard EUR, waarvan 78 miljard EUR in gebruik als onderpand, zodat de liquiditeitsbuffer van de groep stabiel bleef.

BIJLAGE

Retail and Commercial Banking

Resultatenrekening								
In miljoenen EUR	2T09	1T10	2T10	Versch. 2T10/ 2T09	Versch. 2T10/ 1T10	1H09	1H10	Versch. 1H10/ 1H09
Opbrengsten	686	711	717	+4,4 %	+0,8 %	1 376	1 428	+3,8 %
Kosten	-463	-473	-472	+2,0 %	-0,1 %	-919	-945	+2,9 %
Brutobedrijfsresultaat	223	239	244	+9,5 %	+2,5 %	458	483	+5,6 %
Kosten van risico	-100	-70	-59	-41,4 %	-16,2 %	-147	-129	-12,3 %
Overige waardeverminderingen en voorzieningen voor juridische geschillen	-32	0	1	n.s	n.s	-33	1	n.s
Resultaat vóór belastingen	91	169	187	x2,5	+10,4 %	278	355	+27,7 %

Public and Wholesale Banking

Resultatenrekening								
In miljoenen EUR	2T09**	1T10**	2T10	Versch. 2T10/ 2T09	Versch. 2T10/ 1T10	1H09**	1H10	Versch. 1H10/ 1H09
Opbrengsten	340	242	294	-13,6 %	+21,5 %	726	536	-26,1 %
Kosten	-140	-139	-138	-1,4 %	-0,8 %	-278	-278	n.s.
Brutobedrijfsresultaat	200	103	156	-22,1 %	+51,6 %	448	258	-42,3 %
Kosten van risico	-51	-24	-7	-86,0 %	-69,6 %	-68	-31	-54,7 %
Resultaat vóór belastingen	149	79	149	n.s.	+88,0 %	380	228	-40,1 %

Asset Management and Services

Resultatenrekening								
In miljoenen EUR	2T09*	1T10*	2T10	Versch. 2T10/ 2T09	Versch. 2T10/ 1T10	1H09*	1H10	Versch. 1H10/ 1H09
Opbrengsten	229	237	232	+1,3 %	-2,0 %	329	469	+42,4 %
Kosten	-163	-167	-176	+8,1 %	+5,3 %	-325	-343	+5,4 %
Brutobedrijfsresultaat	66	70	56	-15,3 %	-19,5 %	4	126	x32,5
Kosten van risico	-17	0	2	n.s.	n.s.	-23	2	n.s.
Resultaat vóór belastingen	50	70	58	+17,0 %	-16,7 %	-19	128	n.s.
<i>waarvan</i>								
<i>Asset Management</i>	13	17	18	+39,7 %	+5,7 %	3	35	x11,7
<i>Investor Services</i>	10	11	17	+68,2 %	+60,7 %	11	28	x2,5
<i>Verzekeringen</i>	27	42	23	-13,9 %	-45,6 %	-32	65	n.s.

* De resultaten van DEP die vroeger geboekt werden op het niveau van het metier Asset Management and Services worden nu ondergebracht in het Groepscenter.

Group Center

Resultatenrekening								
In miljoenen EUR	2T09*	1T10*	2T10	Versch. 2T10/ 2T09	Versch. 2T10/ 1T10	1H09*	1H10	Versch. 1H10/ 1H09
Opbrengsten	116	-11	68	-48	+79	72	57	-15
Kosten	-79	-76	-59	+21	+17	-156	-135	+21
Brutobedrijfsresultaat	36	-86	9	-27	+95	-84	-78	-6
Kosten van risico	-44	-13	9	+53	+21	-58	-4	+54
Overige waardeverminderingen en voorzieningen voor juridische geschillen*	-1	-17	-136	-135	-119	10	-153	-163
Resultaat vóór belastingen	-10	-116	-119	-109	-3	-132	-234	-102

* De voorzieningen voor juridische geschillen werden vroeger geboekt in de opbrengsten (overige netto-opbrengsten). De resultaten van DEP die vroeger geboekt werden op het niveau van het metier Asset Management and Services worden nu ondergebracht in het Groepscenter.

Gedetailleerde informatie over de resultaten en balansgegevens wordt gegeven in de presentatie "2Q and 1H 2010 Results and Business Highlights" en in het *Halfjaarlijks financieel verslag 2T en 1H 2010*, opgesteld in navolging van het KB van 14 november 2007 en beschikbaar op de website www.dexia.com.

Over Dexia

Dexia is een Europese bank die op 30 juni 2010 ongeveer 35 200 werknemers telde. Op dezelfde datum bedroeg het kern eigen vermogen 19,0 miljard EUR. De Groep is vooral actief op het vlak Retail en Commercial Banking in Europa, vooral in België, Luxemburg en Turkije en op Public and Wholesale Banking met een aanbod van omvattende bancaire en financiële oplossingen voor lokale openbare besturen. Asset Management & Services omvat asset management, investor services en verzekeringen, onder meer ten behoeve van de klanten van de andere twee metiers. De diverse metiers staan in voortdurende interactie met elkaar om de klanten nog beter van dienst te zijn en om de commerciële activiteit van de Groep te ondersteunen.

Voor meer inlichtingen: www.dexia.com

Pers

Persdienst Brussel
+32 2 213 50 81
Persdienst Parijs
+33 1 58 58 86 75

Investeerders

Investor Relations – Brussel
+32 2 213 57 46/49
Investor Relations – Parijs
+33 1 58 58 85 97/82 48