

Gereguleerde informatie – Brussel, Parijs, 31 augustus 2017 – 7u30

Geconsolideerde resultaten 1H 2017 van de groep Dexia

Nettoresultaat van -296 miljoen EUR over het eerste semester van 2017

- *Recurrent nettoresultaat van -171 miljoen EUR; waaronder de impact van banktaksen en reglementaire bijdragen verschuldigd over 2017 alsook een toename van de voorziening voor Puerto Rico*
- *Negatieve bijdrage van de boekhoudkundige volatiliteitselementen (-80 miljoen EUR) en van de niet-recurrente elementen (-46 miljoen EUR)*

Dynamisch balansbeheer waarbij de gevolgen versterkt werden door de gunstige ontwikkeling van de macro-economische omgeving

- *Balanstotaal van 199,4 miljard EUR op 30 juni 2017, een daling met -13,4 miljard EUR over het halfjaar, waarvan er -3,7 miljard EUR voortvloeit uit het actieve balansbeheer*
- *“Total capital”-ratio van 18,0 % op 30 juni 2017, dankzij de afname van de risicogewogen activa, voornamelijk door de afbouw van de activaportefeuille*
- *Proactieve strategie inzake herfinanciering van de Groep door een geoptimaliseerd beheer van de financieringsmix en uitgiftekalender, die een daling van de financieringskost toelieten*

Keuze tot uitbesteding om het bedrijfsmodel te versterken

- *Start van exclusieve onderhandelingen met de vennootschap Cognizant gespecialiseerd in professionele dienstverlening, met het oog op het uitbesteden van de informaticadiensten en de backoffices*

Wouter Devriendt, gedelegeerd bestuurder van Dexia NV: *“De evolutie van de macro-economische elementen tijdens het halfjaar, had een gunstige impact op de Groep. Die versterkte zowel de maatregelen met het oog op de afbouw van de balans, die nu minder dan 200 miljard EUR bedraagt, als het niveau van het reglementair kapitaal. Wij zijn erin geslaagd gebruik te maken van de globaal genomen gunstige marktomgeving, om over te gaan tot gerichte verkopen van activa. Dit dynamisch beheer liet een daling van de financieringskost van de Groep toe, ondanks onzekere marktomstandigheden ten gevolge van het Franse verkiezingsschema. Het halfjaar werd eveneens gekenmerkt door het starten van exclusieve onderhandelingen met Cognizant, met het oog op de uitbesteding van de informaticadiensten en de backoffice, wat een belangrijke mijlpaal is in het bepalen en uitvoeren van een efficiënter en veerkrachtiger bedrijfsmodel voor Dexia op lange termijn.”*

Robert de Metz, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia NV: *“De Groep maakt vandaag nog slechts in beperkte mate gebruik van de onderschreven financiering bij de centrale banken, vermits Dexia ze de voorbije 18 maanden in toenemende mate heeft vervangen door marktfinancieringen. Dit laat het realiseren van één van de voornaamste doelstellingen van het geordende resolutieplan van Dexia toe, door het verminderen van het risico gedragen door het Eurosysteem. Dit is een buitengewoon belangrijke stap in de resolutie van de Groep, terwijl de Europese Centrale Bank bekendmaakte dat liquidatie-entiteiten vanaf januari 2022 niet langer toegang zullen hebben tot het Eurosysteem.”*

Inleiding

In de eerste helft van 2017 zagen we dat de in 2016 ingezette renteverhoging aanhield en dat de euro in waarde steeg tegenover de andere munten, waaronder de Amerikaanse dollar. Tegelijk was de marktcontext nog steeds erg volatiel, wat onder meer te maken had met het verkiezingsschema in Nederland en Frankrijk, alsook met de economische en financiële situatie in Italië. De credit spreads zijn niettemin verbeterd tijdens het tweede deel van het halfjaar.

Deze elementen komen in verschillende vormen tot uiting in de resultaten van de groep Dexia, in het bijzonder in de "boekhoudkundige volatiliteitselementen". Ze hadden ook een invloed op de financieringsbehoefte, de balansomvang van de Groep en het niveau van de solvabiliteitsratio's.

Conform de geldende wetgeving, publiceert Dexia voor de periode eindigend op 30 juni 2017 een bericht over de beknopte geconsolideerde financiële staten. Deze financiële staten zijn opgesteld vanuit een situatie van continuïteit van de bedrijfsvoering. Deze mededeling beschrijft de voornaamste transacties en gebeurtenissen van de eerste helft van 2017, alsook de impact ervan op de financiële situatie van de Groep. Het halfjaarlijks financieel verslag 2017 van Dexia NV wordt op 1 september 2017 in zijn geheel gepubliceerd.

1. Voornaamste gebeurtenissen en transacties

- *Verderzetting van de proactieve strategie inzake afbouw van de groepsbalans en behoud van het reglementair kapitaal*
- *Aandachtige opvolging van het kredietrisico en versterking van de voorzieningen op overheidsbedrijven verbonden aan de Commonwealth van Puerto Rico*
- *Ondertekening van een akkoord dat een einde stelt aan de geschillen met Dexia Israël en invoering van een nieuwe commerciële strategie*
- *Starten van exclusieve onderhandelingen met de vennootschap Cognizant gespecialiseerd in professionele dienstverlening, met het oog op de uitbesteding van de informaticadiensten en de backoffices.*

1. Dynamisch beheer van de balans en het kredietrisico

In de eerste helft van 2017 zette Dexia zijn proactieve strategie van afbouw van de balans verder. Dit leidde tot een daling van het balanstotaal met -3,7 miljard EUR over het semester, bovenop de natuurlijke afschrijvingen van de activa ten belope van -5,2 miljard EUR. Bovendien bevat deze politiek maatregelen ter bescherming van de reglementaire kapitaalbasis.

Tijdens het verlopen halfjaar is Dexia overgegaan tot de verkoop van activa ten belope van -3,2 miljard EUR. Dit bedrag illustreert de verhoogde inspanningen die geleverd werden door de Groep. Ter vergelijking, het bedrag aan verkopen gerealiseerd tijdens dezelfde periode van het jaar 2016, beliep -1,3 miljard EUR. Deze verkopen bestrijken de volgende twee terreinen: enerzijds richtte de Groep zich op de activa die zwaar worden gewogen in het kapitaal, waaronder ABS, wat een substantiële daling van de risicogewogen activa toeliet, en dat derhalve een versterking van de solvabiliteit inhield. Anderzijds werden activa die beschouwd worden als risicovol, verkocht. Dit is met name het geval voor de financieringen van snelwegen in Spanje en de laatste omlopen op de stad Athene. Terzelfdertijd heeft Dexia kunnen genieten van de gunstige marktvoorwaarden om verschillende blootstellingen op onder meer overheden, maar ook *covered bonds*, te verkopen.

De Groep zet eveneens zijn beleid, gericht op het vervroegd aflossen van bepaalde kredieten, verder. Doorheen dit halfjaar hadden deze inspanningen onder meer betrekking op gestructureerde kredieten in Frankrijk, en lieten ze toe het balanstotaal met -0,5 miljard EUR af te bouwen.

Deze maatregelen, in combinatie met de natuurlijke afschrijving van de portefeuille, hebben geleid tot een daling van de activaportefeuille met -8,9 miljard EUR bij constante wisselkoers, tot 106,5 miljard EUR per 30 juni 2017.

Op 30 juni 2017 blijft de kredietportefeuille van de groep Dexia globaal genomen van goede kwaliteit, waarbij 91 % van de blootstellingen worden genoteerd als *investment grade*.

De Groep schenkt bijzondere aandacht aan de opvolging en het beheer van bepaalde blootstellingen die als gevoelig worden beschouwd. Zodoende bleef Dexia in het eerste semester van 2017 waakzaam voor de ontwikkelingen in de Amerikaanse lokale openbare sector en in het bijzonder in de Commonwealth van Puerto Rico.

De situatie van de Commonwealth van Puerto Rico blijft een aandachtspunt.

De federale raad belast met het rechtzetten van de financiële situatie van de Commonwealth van Puerto Rico, schreef de schuld van de centrale overheid van Puerto Rico, van de meeste openbare nutsbedrijven en van het fonds voor de financiering van de ambtenarenpensioenen tijdens de eerste jaarhelft in onder titel III¹ van de PROMESA-wet die het Congres in 2016 afkondigde. Deze entiteiten hebben hun betalingen gestaakt. In de gevallen waarin hun verplichtingen herverzekerd zijn door kredietverzekeraars (*monoline*), wordt de schuldaflossing door deze laatste ten laste genomen.

De blootstelling van de groep Dexia beperkt zich tot overheidsbedrijven verbonden aan de Commonwealth van Puerto Rico en bedroeg 442 miljoen EUR op 30 juni 2017. Daarvan is 95 % gewaarborgd door herverzekeraars van goede kwaliteit. Ondanks deze garanties, nopen een aantal langlopende kredieten zonder tussentijdse aflossing echter tot voorzichtigheid. Daarom besliste Dexia om tijdens het tweede kwartaal van 2017 extra voorzieningen aan te leggen. Dit bracht het totale bedrag aan voorzieningen op 125 miljoen EUR (143 miljoen USD) per 30 juni 2017.

Terzelfdertijd besliste Dexia over te gaan tot de verkoop van een aantal posities. Dexia verkocht tijdens de maanden juli en augustus posities ten belope van 86 miljoen EUR (99 miljoen USD), zijnde om en bij de 20% van de initiële blootstelling.

2. Dexia Israël: harmonisatie van de aandelenklassen en nieuwe strategie

Dexia Israël, Dexia Crédit Local, de Union of Local Authorities in Israel (ULAI) en de minderheidsaandeelhouders ondertekenden in 2016 een akkoord, met de bedoeling de oorspronkelijk aan de verschillende bestaande categorieën aandelen verbonden rechten gelijk te stellen en een einde te maken aan de geschillen waarbij Dexia Crédit Local in Israël betrokken is. Na de goedkeuring ervan door een rechtbank in Tel Aviv, riep Dexia Israël op 30 maart 2017 de algemene vergaderingen bijeen, die vereist zijn voor de uitvoering van het akkoord. Tevens werden alle verschillende categorieën van bestaande aandelen verenigd in één klasse van aandelen die genoteerd zijn op de Beurs van Tel Aviv.

Als gevolg hiervan houdt Dexia Crédit Local nu 59 % aan van het kapitaal van Dexia Israël, terwijl zijn medeaandeelhouder ULAI 6,5 % in handen heeft. De rest van de aandelen is publiek verdeeld. Tegelijk werd de samenstelling van de raad van bestuur afgestemd op deze nieuwe aandeelhoudersstructuur, waardoor Dexia Crédit Local vandaag het feitelijke zeggenschap heeft in de raad van bestuur van Dexia Israël.

De voorbije maanden startte Dexia Israël met een nieuwe strategie, die als doel heeft het businessmodel en het rendement op het eigen vermogen te verbeteren. De onderliggende reden voor deze nieuwe strategie schuilt in de reglementaire begrenzing van de risicoconcentratie die aan Dexia Israël worden opgelegd met betrekking tot de grote risico's (*Large Exposures*). Deze regels leggen grote kapitaalvereisten op. In deze context ondertekende Dexia Israël op 28 juni 2017 een overeenkomst met institutionele beleggers voor de

¹ Titel III is een algemene regeling voor de herstructurering van de overheidsschuld, onder bescherming van een rechtbank waarvan de rechter is benoemd door de "Chief Justice" van de Supreme Court van de VS, en is geïnspireerd op hoofdstukken 9 en 11 van de federale faillissementswet.

verkoop van een portefeuille leningen aan lokale openbare besturen ten belope van om en bij de 1,5 miljard NIS (382 miljoen EUR), zijnde ongeveer één vierde van de totale kredietportefeuille van de bank. De verkoop werd afgerond op 2 augustus 2017, na het verkrijgen van de reglementaire goedkeuringen.

3. Mededeling van de Europese Centrale Bank over het einde van de toegang tot het Eurosysteem voor liquidatie-entiteiten

De Europese Centrale Bank maakte op 21 juli 2017 bekend dat ze de aanvaardbaarheid van liquidatie-entiteiten (*wind-down entities*) als monetairbeleidstegenpartijen van het Eurosysteem op 31 december 2021 zal beëindigen. Deze beslissing is van toepassing op de groep Dexia, en meer bepaald op Dexia Crédit Local, Dexia Crediop en Dexia Kommunalbank Deutschland.

Aangezien het financieringsprofiel van Dexia sinds eind 2012 ingrijpend veranderd is en rekening houdend met de diversificatie van zijn financieringsbronnen, zet de beslissing van de Europese Centrale Bank het resolutietraject van de Groep niet op de helling. Dexia zal hiermee echter rekeninghouden bij het vastleggen van het kader dat zal toelaten zijn ontmanteling na 2021 verder te zetten, de datum waarop er een einde komt aan het huidige geordende resolutieplan².

Voor de inwerkingtreding van deze maatregel behoudt de Groep tot eind 2021 de mogelijkheid om zich te financieren bij het Eurosysteem, voor een bedrag van maximaal 5,2 miljard EUR.

In feite vond de mededeling plaats nadat de Groep inmiddels al haar financieringen bij het Eurosysteem fors had afgebouwd. Het uitstaande bedrag daalde van 16 miljard EUR tot minder dan 1 miljard EUR doorheen 2016 en bedroeg op 30 juni 2017 nog 90 miljoen EUR.

Volgens de laatste liquiditeitsprognoses op middellange termijn uitgevoerd door de Groep, zal slechts in heel geringe mate gebruik worden gemaakt van de onderschreven herfinanciering bij het Eurosysteem, die te vervangen valt door andere marktfinancieringen voor zover er zich geen extreme storingen voordoen op de financiële markten. Dexia behoudt in elk geval de mogelijkheid om desgevallend bij de nationale centrale banken een toegang te vragen tot de noodfinancieringslijnen (*Emergency Liquidity Assistance*), mochten zich dergelijke verstoringen voordoen.

4. Ondertekening van een intentieverklaring met Cognizant over een project voor outsourcing van de informaticadiensten en de backoffices van Dexia in Frankrijk en België

Op 17 mei 2017 deelde Dexia mee dat het met Cognizant een intentieverklaring heeft ondertekend en exclusieve onderhandelingen is gestart over een langetermijnovereenkomst, waarbij Cognizant Dexia's strategische dienstverlener moet worden inzake informatietechnologie en businessprocessen voor de backoffice-activiteiten markten en krediet in Frankrijk en België. Volgens de voorgestelde overeenkomst zal Cognizant aan Dexia de mogelijkheid bieden om zijn transacties op groepsniveau digitaal om te vormen, door het vereenvoudigen, moderniseren, optimaliseren en beveiligen van de informatica-infrastructuur van Dexia.

Deze samenwerking zal tot besparingen leiden en het kostenmodel flexibeler maken, maar ook de operationele continuïteit garanderen en nieuwe carrièrekansen bieden aan de betrokken medewerkers.

De sociale dimensie van de overeenkomst is een essentieel element van de toekomstige samenwerking tussen de beide groepen. Op 6 juni werd in Frankrijk en België een procedure van informatie en overleg met de sociale partners gelanceerd. Zij zullen worden verzocht om aan het einde van deze procedure, gepland tegen midden september, hun advies over te maken.

² Cf. beslissing van de Europese Commissie van 28 december 2012 tot goedkeuring van het geordende resolutieplan van Dexia.

2. Resultaten 1H 2017

A – Voorstelling van de beknopte geconsolideerde financiële staten op 30 juni 2017 van Dexia NV

a – Continuïteit van de bedrijfsvoering

De beknopte geconsolideerde financiële staten van Dexia op 30 juni 2017 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels van kracht in geval van continuïteit van de bedrijfsvoering (*going concern*). Dit houdt een aantal veronderstellingen in die als basis dienden voor het businessplan onderliggend aan de resolutie van de groep Dexia, uitgewerkt in bijlage bij dit persbericht.

b – Verduidelijkingen betreffende de boekhoudkundige en reglementaire wijzigingen

De IFRS 9-norm “Financiële instrumenten” werd in juli 2014 door de IASB gepubliceerd en op 22 november 2016 door de Europese Unie goedgekeurd. Ze treedt in werking op 1 januari 2018 ter vervanging van de IAS 39-norm “Financiële instrumenten: opname en waardering”.

Op basis van onderzoeken die het tot dusver heeft verricht, verwacht Dexia dat de toepassing van IFRS 9 een positieve totale netto-impact zal hebben op het eigen vermogen van de Groep op 1 januari 2018. Deze impact kan veranderen afhankelijk van een aantal factoren, waaronder de marktvoorwaarden en de gevolgen daarvan voor het bedrag aan AFS-reserve, normatieve veranderingen en eventuele interpretaties of de kalibratie van modellen voor voorzieningen, onder meer wat betreft de macro-economische scenario's die hiervoor gekozen zullen worden.

B - Geconsolideerde resultaten 1H 2017 van de groep Dexia

- *Nettoresultaat groepsaandeel van -296 miljoen EUR in 1H 2017, beïnvloed door boekhoudkundige volatiliteitselementen voor -80 miljoen EUR en door niet-recurrente elementen voor -46 miljoen EUR*
- *Recurrent resultaat van -171 miljoen EUR, waarin de impact is verrekend van de bankheffingen en bijdragen tot de resolutiefondsen en van de voorziening op de blootstellingen verbonden aan de Commonwealth van Puerto Rico*

a – Resultatenrekening van de periode (niet geauditeerde cijfers)

Geconsolideerde resultatenrekening - ANC formaat			
EUR m	H1 2017	H1 2016 (*)	2016
Nettobankproduct	9	-16	506
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-252	-201	-407
Brutobedrijfsresultaat	-243	-217	99
Risicokost	-5	-6	140
Nettowinst (verlies) op overige activa	0	5	54
Resultaat voor belastingen	-248	-218	293
Winstbelastingen	-46	-21	42
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of deze in verkoop	2	0	17
Nettoresultaat	-292	-239	352
Minderheidsbelangen	4	-13	-1
Nettoresultaat groepsaandeel	-296	-226	353

(*) Cijfers H1 2016 - pro forma

Tijdens het 1^e halfjaar van 2017 boekte de groep Dexia een nettoresultaat groepsaandeel van -296 miljoen EUR.

Over deze periode bedraagt het nettobankproduct +9 miljoen EUR. Van dat bedrag is -80 miljoen EUR toe te schrijven aan de evolutie van de marktparameters. Deze laatste beïnvloeden rechtstreeks de waardering van bepaalde elementen (derivaten gewaardeerd op basis van een OIS-curve, de berekening van de CVA (*Credit Valuation Adjustment*), de DVA (*Debit Valuation Adjustment*) en de FVA (*Funding Valuation Adjustment*). Zonder deze elementen en zonder de niet recurrenente elementen blijft het nettobankproduct relatief stabiel in vergelijking met 1H 2016. In feite wordt de daling van de inkomsten ten gevolge van de afname van de activaportefeuille gecompenseerd door de beperking van de financieringskosten over de periode. Deze wordt verklaard door een drievoudig effect: de vermindering van het volume aan financieringen, de optimalisatie van de financieringsmix tegen marktvoorwaarden die voordeliger zijn dan de financieringsvoorwaarden bij de centrale banken, en ingezamelde deposito's, alsook een verbetering van de marktvoorwaarden die weerspiegeld wordt in de kost van de aangetrokken financieringen.

De kosten bedragen -252 miljoen EUR. Daarvan stemt -85 miljoen EUR overeen met de boeking van bankheffingen en reglementaire bijdragen, verschuldigd voor 2017, maar geboekt in het 1^e kwartaal in overeenstemming met de norm IFRIC 21. Zonder deze elementen zijn de operationele kosten gedaald tegenover de vorige halfjaren.

Het brutobedrijfsresultaat beloopt -243 miljoen EUR.

De risicokost is licht negatief en komt uit op -5 miljoen EUR. Dit bedrag omvat de versterking ten belope van -89 miljoen EUR van de voorzieningen op de blootstellingen verbonden aan de Commonwealth van Puerto Rico. Dit bedrag wordt deels gecompenseerd door terugnemingen van voorzieningen op verkochte blootstellingen alsook de terugneming van collectieve voorzieningen.

Door rekening te houden met deze elementen, komt het resultaat voor belastingen uit op -248 miljoen EUR.

De fiscale lasten over het halfjaar bedroegen -46 miljoen EUR.

Het nettoresultaat van de beëindigde activiteiten of deze in verkoop bedraagt +2 miljoen EUR. Dit komt overeen met een aanpassing van een voorziening gerealiseerd door een verkochte en door Dexia teruggekochte entiteit, conform de verkoopovereenkomst.

Het resultaat dat toe te schrijven is aan de minderheidsbelangen, bedraagt +4 miljoen EUR, wat het nettoresultaat groepsaandeel voor het 1^e halfjaar van 2017 op -296 miljoen EUR brengt.

b – Analytische presentatie van de resultaten van de periode (niet geauditeerde cijfers)

Het nettoresultaat groepsaandeel van -296 miljoen EUR bestaat uit de volgende elementen:

- -171 miljoen EUR is toe te schrijven aan recurrente elementen³ ;
- -80 miljoen EUR is verbonden aan boekhoudkundige volatiliteitselementen⁴ ;
- -46 miljoen EUR werd gegenereerd door niet-recurrente elementen⁵ .

Om de lezing van zijn resultaten te vergemakkelijken en de dynamiek ervan tijdens het jaar te kunnen aantonen, kiest Dexia voor een aparte presentatie van het resultaat van deze drie analytische segmenten.

Analytische presentatie van de resultaten van de groep Dexia voor H1 2017				
EUR m	Recurrente elementen	Boekhoudkundige volatiliteitselementen	Niet-recurrente elementen	Totaal
Nettobankproduct	129	-80	-40	9
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-244	0	-8	-252
Brutobedrijfsresultaat	-115	-80	-48	-243
Risicokost	-5	0	0	-5
Nettowinst (verlies) op activa	0	0	0	0
Resultaat voor belastingen	-120	-80	-48	-248
Winstbelastingen	-46	0	0	-46
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of deze in verkoop	0	0	2	2
Nettoresultaat	-166	-80	-46	-292
Minderheidsbelangen	4	0	0	4
Nettoresultaat groepsaandeel	-171	-80	-46	-296

³ Recurrente elementen: elementen verbonden aan het behoud van de activa zoals opbrengsten van portefeuilles, financieringskosten, operationele uitgaven, kosten van risico en belastingen.

⁴ Boekhoudkundige volatiliteitselementen: elementen verbonden aan aanpassingen van de reële waarde van activa en passiva, zoals onder meer de impact van de IFRS 13-norm (CVA, DVA, FVA) en de waardering van OTC-derivaten, de variatie in de WISE portfolio (synthetische effectisering van een portfolio van herverzekerde obligaties).

⁵ Niet-recurrente elementen: elementen met een uitzonderlijk karakter, die zich niet regelmatig voordoen, zoals meer- of minwaarden op de verkoop van participaties en activa, kosten en winsten verbonden aan geschillen en herstructureringskosten.

b.1 - Recurrente elementen

Recurrente elementen			
EUR m	H1 2017	H1 2016	2016
Nettobankproduct	129	133	386
waarvan Netto rentemarge	108	114	197
waarvan Overige	20	19	188
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-244	-250	-428
o/w Kosten excl. operationele belastingen	-159	-165	-338
o/w Operationele belastingen	-85	-85	-90
Brutobedrijfsresultaat	-115	-117	-42
Risicokost	-5	-6	140
Nettowinst (verlies) op overige activa	0	0	0
Resultaat voor belastingen	-120	-122	98
Winstbelastingen	-46	-21	43
Nettoresultaat	-166	-144	141
Minderheidsbelangen	4	-13	-1
Nettoresultaat groepsaandeel	-171	-131	142

Het nettoresultaat groepsaandeel van de recurrente activiteiten over het halfjaar bedraagt -171 miljoen EUR.

Het nettobankproduct over deze periode bedraagt +129 miljoen EUR, waarvan 108 miljoen EUR door de invloed van de nettorentemarge, die overeenstemt met de kosten voor het behoud van de activa en het transformatieresultaat van de Groep. De nettorentemarge blijft relatief stabiel, de vermindering van de opbrengsten, werd gecompenseerd door de daling van de financieringskosten.

De kosten bedragen -244 miljoen EUR over het halfjaar. Ze omvatten -85 miljoen EUR bankheffingen en bijdragen tot resolutiefondsen. Zonder deze heffingen en bijdragen weerspiegelt de gunstige evolutie van de operationele kosten de inspanningen van de Groep om haar kostenbasis te beperken.

Rekening houdend met de risicokost ten belope van -5 miljoen EUR, en de fiscale lasten ten belope van -46 miljoen EUR over het eerste halfjaar, alsook met de minderheidsbelangen van +4 miljoen EUR, komt het nettoresultaat groepsaandeel van de recurrente activiteiten op -171 miljoen EUR.

b.2 - Boekhoudkundige volatiliteitselementen

Over het 1^e halfjaar van 2017 hadden de boekhoudkundige volatiliteitselementen een negatieve impact van -80 miljoen EUR. Dit kwam vooral door de negatieve evolutie van de waardering van de derivaten op basis van een OIS-curve, in voor de Groep ongunstige marktomstandigheden. Deze impact werd deels gecompenseerd door de gunstige evolutie van de CVA.

b.3 - Niet-recurrente elementen

De niet-recurrente elementen die in het 1^e halfjaar van 2017 werden geboekt, bedragen -46 miljoen EUR. Ze omvatten onder meer:

- Winsten verbonden aan het actieve balansbeheer, voor een bedrag van +12 miljoen EUR;

- De negatieve impact van de verbreking van de boekhoudkundige dekkingsrelaties op de ondernemingen verbonden aan de Commonwealth van Puerto Rico, met het oog op de verkoop ervan, ten belope van -52 miljoen EUR;
- De evolutie van de voorzieningen voor geschillen, met een netto-impact van -5 miljoen EUR;
- De boeking van herstructureringskosten ten belope van -6 miljoen EUR.

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

A - Balans en solvabiliteit

- *Daling van het balanstotaal met 13,4 miljard EUR tegenover eind 2016, als gevolg van de verbetering van de macro-economische omgeving en de strategie van afbouw van de activaportefeuille*
- *“Total Capital-ratio” van Dexia bedraagt eind juni 2017 18 %, mede dankzij de daling van de risicogewogen activa*

a - Halfjaarevolutie van de balans

Op 30 juni 2017 bedraagt het geconsolideerde balanstotaal van de Groep 199,4 miljard EUR, een daling met -13,4 miljard EUR tegenover 31 december 2016.

Aan de actiefzijde valt de daling van de balans tijdens het halfjaar, bij constante wisselkoers, hoofdzakelijk te verklaren door:

- de afbouw van de activaportefeuille met -8,9 miljard EUR, waarvan -5,2 miljard EUR verbonden aan de natuurlijke afschrijving van de portefeuille en -3,7 miljard EUR aan activaverkopen of vervroegde terugbetalingen;
- een afname van de reële waarde van de activa en derivaten met -6,5 miljard EUR;
- een vermindering met -2,8 miljard EUR van het cash collateral dat de Groep betaalt aan haar tegenpartijen van derivaten, in een context van stijging van de langetermijnrente;
- deels gecompenseerd door een stijging met +6,5 miljard EUR, van het bij de centrale banken geplaatste deposito ter versterking van de liquiditeitsreserve binnen een context van politieke onzekerheid.

Aan de passiefzijde en bij constante wisselkoers is de evolutie van de balans hoofdzakelijk toe te schrijven aan:

- een daling van de reële waarde van de verplichtingen en de derivaten met -7,1 miljard EUR;
- een vermindering ten belope van -4,3 miljard EUR van de marktfinancieringen en de financieringen bij de Europese Centrale Bank.

De impact van de wisselkoersschommelingen op de evolutie van de balans bedraagt in totaal -1,8 miljard EUR over het halfjaar.

b – Solvabiliteitsratio's

Op 30 juni 2017 bedraagt het “Common Equity Tier 1”-kapitaal van de groep Dexia 6 252 miljoen EUR, tegen 7 011 miljoen EUR op 31 december 2016. Deze daling valt vooral te verklaren door het in de loop van het halfjaar geboekte verlies en door de aftrek van 80 % van de AFS-reserve in 2017, tegen 60 % in 2016, in

overeenstemming met de overgangsbepalingen van de richtlijn CRD IV. Het van het reglementaire kapitaal afgetrokken bedrag aan AFS-reserve kwam op 30 juni 2017 uit op -3,2 miljard EUR, terwijl dat op 31 december 2016 nog -2,7 miljard EUR was. Deze evolutie wordt deels gecompenseerd door een inkrimping van de credit spreads en door een koersstijging van de euro, alsook door de verkoop van sterk gewogen activa of van rechtstreeks van het eigen vermogen afgetrokken participaties.

De winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt, kwamen op 30 juni 2017 uit op -4,7 miljard EUR, een sterke verbetering met +1 miljard EUR sinds eind 2016, met name door de inkrimping van de credit spreads op staatsobligaties, in het bijzonder Italiaanse en Portugese.

Op 30 juni 2017 bedragen de risicogewogen activa 36,7 miljard EUR, waarvan 34,4 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 1,3 miljard EUR aan het marktrisico en 1 miljard EUR aan het operationele risico. Eind 2016 bedroeg het nog 43,4 miljard EUR, waarvan 41,0 miljard EUR toe te schrijven was aan het kredietrisico, 1,4 miljard EUR aan het marktrisico en 1 miljard EUR aan het operationele risico. Wat het kredietrisico betreft, kwam de sterke daling ten belope van 6,6 miljard EUR er vooral door de natuurlijke afbouw van de activaportefeuille, door verkopen gerealiseerd door de Groep, door een gunstig wisselkoerseffect en door een afname van de reële waarde van de blootstellingen.

Op basis van deze elementen bedraagt de "Common Equity Tier 1"-ratio van Dexia 17,0 % op 30 juni 2017, tegen 16,2% eind 2016. Op 30 juni 2017 bedraagt de "Total Capital"-ratio 18,0 %, tegen 16,8% eind 2016. Dat is boven het minimum van 9,875 % (door de kapitaalinstandhoudingsbuffer van 1,250 % mee te tellen) zoals opgelegd door de Europese Centrale Bank in het kader van de procedure voor prudentiële controle en evaluatie (*Supervisory Review and Evaluation Process*, SREP) voor 2017.

De "Common Equity Tier 1"-ratio en de "Total Capital"-ratio van Dexia Crédit Local bedragen op 30 juni 2017 respectievelijk 13,9% en 14,7%.

B - Evolutie van de liquiditeitssituatie van de groep Dexia

- *Behoud van een voorzichtig liquiditeitsbeheer in een onzekere politieke omgeving, onder meer door de verkiezingen in Frankrijk*
- *Daling van het cash collateral betaald aan de tegenpartijen van derivaten, onder invloed van de rentestijging*
- *Optimalisatie van de financieringsmix en uitgiftekalender die een daling van de financieringskost toeliet*

De marktomstandigheden van het 1^e halfjaar van 2017 werden gekenmerkt door een geleidelijke rentestijging, in combinatie met volatiele credit spreads op Franse overheden binnen een onzeker politiek klimaat, ten gevolge van verkiezingen in Frankrijk.

In deze context ging Dexia voort met het voorzichtige liquiditeitsbeheer van het jaar voordien, om te kunnen inspelen op eventuele storingen op de financiële markten of op een plotse ferme toename van zijn financieringsbehoefte.

Door de rentestijging daalde het netto cash collateral dat Dexia betaalt als waarborg aan de tegenpartijen van zijn derivaten, met -3 miljard EUR en bedraagt 29,7 miljard EUR op 30 juni 2017. Gekoppeld aan de afbouw van de activaportefeuille, leidde dit tot een daling van het financieringsvolume van de Groep, een trend die deels werd gecompenseerd door de versterking van de aangelegde liquiditeitsreserve. Eind juni 2017 bedraagt het totale financieringsvolume van de Groep 139,6 miljard EUR, tegen 146,5 miljard EUR eind december 2016.

Tijdens het halfjaar, leidde de Franse verkiezingscontext tot erg volatiele credit spreads op Franse staatsobligaties en indirect op de emissievoorwaarden van schuldpapier met staatswaarborg. Het beheer van de uitgiftekalender liet de Groep in ieder geval toe diverse uitgiftes tegen competitieve prijzen te doen.

Dexia Crédit Local lanceerde echter met succes verschillende publieke transacties op lange termijn in euro en in US dollar, waardoor 5,5 miljard EUR kon worden opgehaald, en voerde voor 2,1 miljard EUR bijkomende private plaatsingen uit. Er was ook een stevige activiteit op het vlak van gewaarborgde kortetermijnfinanciering, zowel in euro, in Brits Pond als in US dollar, met een relatief lange gemiddelde looptijd van 8,3 maanden. Op 30 juni 2017 is de totale gewaarborgde uitstaande schuld lichtjes gedaald tot 70,5 miljard EUR, tegen 71,4 miljard EUR eind december 2016.

De activiteit inzake gedekte marktfinancieringen op korte en lange termijn blijft eveneens dynamisch. De daling van het uitstaande bedrag, van 58,4 miljard EUR eind 2016 tot 56,1 miljard EUR op 30 juni 2017, is evenredig met de vermindering van de activa die voor dit type van financiering in aanmerking komen.

Doorgaand op het elan van 2016, stuurde de Groep verder haar funding mix bij en schroefde zij verder de financiering bij de Europese Centrale Bank terug. Die bedroeg op 30 juni 2017 nog 90 miljoen EUR.

Het geheel van deze effecten leidde doorheen het halfjaar tot een daling van de financieringskost van de Groep.

Eind juni 2017 beschikte de groep Dexia over een liquiditeitsreserve van 21,2 miljard EUR, waarvan 9,8 miljard EUR in de vorm van deposito's bij de centrale banken. De "Liquidity Coverage Ratio" (LCR) van de Groep bedraagt 105 %. Op 21 juli 2017 beperkte de Europese Centrale Bank de toegang van de Groep tot het Eurosysteem tot een bedrag van 15,2 miljard EUR. Deze beslissing leidt tot een daling van de liquiditeitsreserve, die 5,1 miljard EUR bedraagt op 18 augustus 2017.

Bijlagen

Bijlage 1 - Verduidelijkingen betreffende de voorstelling van de beknopte geconsolideerde financiële staten van de groep Dexia

De beknopte geconsolideerde financiële staten van Dexia op 30 juni 2017 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels van kracht in geval van continuïteit van de bedrijfsvoering (*going concern*). Dit houdt een aantal veronderstellingen in die als basis dienden voor het businessplan onderliggend aan de resolutie van de groep Dexia. Ze worden hieronder hernoemen.

- Het businessplan is gebaseerd op marktgegevens die eind september 2012 konden worden vastgesteld. De onderliggende macro-economische hypothesen worden bijgesteld in het kader van halfjaarlijkse herzieningen van het plan.

De bijsturing op basis van de beschikbare gegevens op 31 december 2016, die door de raad van bestuur van Dexia van 30 augustus 2017 werd goedgekeurd, houdt rekening met een herziening van het financieringsplan op basis van de meest recente marktomstandigheden die konden worden vastgesteld. Ze houdt eveneens rekening met de reglementaire veranderingen die tot op heden gekend zijn, waaronder de definitieve tekst van CRD IV en de tenuitvoerlegging van de IFRS 9-norm vanaf 1 januari 2018, op basis van de hypothesen die tot op heden gekend zijn.

Het aangepaste businessplan leidt tot afwijkingen ten opzichte van het oorspronkelijke plan. Die zorgen voor een ingrijpende verandering van het eerst uitgetekende traject van de resolutie van de Groep, met name inzake winstgevendheid, solvabiliteit en financieringsstructuur, maar zetten in deze fase de aard en de pijlers van de resolutie niet op de helling.

- Het plan gaat uit van het behoud van de bankvergunning van de verschillende entiteiten en veronderstelt tevens het behoud van de rating van Dexia Crédit Local.
- Het veronderstelt tevens dat Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt, die vooral afhangt van de belangstelling van de beleggers voor het door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat gewaarborgd schuld papier en van de capaciteit van de Groep om gedekte financieringen op te halen.

Sinds de goedkeuring van het geordende resolutieplan in december 2012, heeft de financieringsstructuur van de Groep zich gunstig ontwikkeld dankzij een toename van de gedekte of gewaarborgde marktfinancieringen, tegen een veel lagere kostprijs dan verwacht in het businessplan, voor grotere volumes en aan langere looptijden. Aanvankelijk kon de Groep uit de afwijkende financieringsmechanismen stappen die in 2012 waren ingevoerd en vervolgens zijn beroep op financieringsmiddelen aangegaan bij de centrale banken gevoelig terugschroeven, tot een bedrag van 90 miljoen EUR op 30 juni 2017. De Europese Centrale Bank heeft op 21 juli 2017⁶ bekendgemaakt dat entiteiten die in resolutie zijn, vanaf 31 december 2021, niet langer toegang hebben tot het Eurosysteem. Rekening houdend met de ingrijpende vermindering van de financieringsbehoefte van Dexia sinds eind 2012 en de diversificatie van zijn financieringsbronnen, zou de verwachte impact van deze beslissing beperkt moeten blijven. Bovendien, legt Dexia in het kader van een voorzichtig liquiditeitsbeheer eveneens liquiditeitsreserves aan.

Er blijft echter onzekerheid rond de verwezenlijking van het businessplan over de looptijd van de resolutie van de Groep.

- Zo kan dit plan impact ondervinden van boekhoudkundige en prudentiële wijzigingen.
- Omwille van de specifieke financiële kenmerken van Dexia sinds de aanvang van de resolutie kan de Groep niet garanderen dat bepaalde reglementaire ratio's gedurende de looptijd van haar resolutie constant nageleefd zullen worden.

⁶ Cf. Persbericht van Dexia van 21 juli 2017, beschikbaar op www.dexia.com.

De groep Dexia is gevoelig voor de evolutie van de macro-economische omgeving en voor de marktparameters, zoals de wisselkoersen, de rentevoeten of de credit spreads, waarvan de schommelingen een impact kunnen hebben op het businessplan. Een ongunstige evolutie van deze parameters zou in het bijzonder kunnen wegen op de liquiditeit en het solvabiliteitsniveau van de Groep, via een stijging van het *cash collateral* dat Dexia dient te storten aan zijn tegenpartijen van derivaten⁷. Het kan ook een impact hebben op de waardering van financiële activa, passiva en OTC-derivaten, waarvan de schommelingen in de resultatenrekening worden geboekt en kunnen leiden tot een wijziging van de AFS-reserve en het reglementaire kapitaalniveau van de Groep.

- Als ten slotte de financieringscapaciteit op de markt van schuldpapier met staatswaarborg zou verminderen, zou Dexia moeten teruggrijpen naar duurere financieringsbronnen die een rechtstreekse impact zouden hebben op de in het businessplan vooropgestelde rentabiliteit.

Bijlage 2 – Vereenvoudigde balans (niet geauditeerde cijfers)

Belangrijkste componenten van de balans			
EUR m	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Totaal activa	235 887	212 771	199 394
<i>Waarvan</i>			
Kas en centrale banken	3 296	4 222	10 362
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	22 203	17 781	15 316
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	7 710	6 830	5 396
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	20 468	16 568	13 434
Leningen en vorderingen aan cliënten	128 181	119 206	109 946
Overlopende rekeningen en overige activa	43 395	36 884	34 339
Totaal verplichtingen	232 443	208 197	194 272
<i>Waarvan</i>			
Centrale banken	7 350	690	90
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	23 706	18 676	15 932
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	39 764	33 796	29 674
Schulden aan kredietinstellingen	46 284	40 238	38 286
Schuldpapier	97 574	98 524	94 795
Eigen vermogen	3 444	4 574	5 122
<i>Waarvan</i>			
Eigen vermogen, aandeel van de groep	3 039	4 147	4 673

⁷ Een daling van de langetermijnrente met 10 basispunten zou een stijging meebrengen van ongeveer +1 miljard EUR in de liquiditeitsbehoefte.

Bijlage 3 – Kapitaaltoereikendheid (niet geauditeerde cijfers)

EUR m	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Common equity Tier 1	7 401	7 011	6 252
Total capital	7 566	7 305	6 591
Risicogewogen activa	49 960	43 356	36 694
Common equity Tier 1-ratio	14,8%	16,2%	17,0%
Total capital-ratio	15,1%	16,8%	18,0%

Bijlage 4 - Blootstelling aan het kredietrisico (EAD op 30 juni 2017) (niet geauditeerde cijfers)

Uitsplitsing per geografisch segment			
EUR m	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Frankrijk	25 081	25 484	26 437
Verenigde Staten	26 892	23 897	24 534
Italië	27 396	25 512	24 237
Verenigd Koninkrijk	26 916	25 461	23 597
Duitsland	22 672	20 689	19 000
Spanje	15 868	14 154	12 543
Japan	8 787	7 479	7 060
Portugal	4 093	3 905	3 873
Canada	2 864	2 655	2 427
België	2 182	2 035	1 775
Scandinavische landen	1 280	1 229	1 256
Centraal-en Oost Europa	2 429	1 843	1 084
Oostenrijk	1 559	1 118	1 065
Zuidoost Azië	907	620	488
Centraal-en Zuid-Amerika	509	490	472
Zwitserland	592	399	379
Turkije	443	367	295
Nederland	567	390	176
Griekenland	146	128	81
Luxemburg	104	85	60
Hongarije	687	275	49
Ierland	101	103	10
Andere	7 159	6 347	6 027
Totaal	179 235	164 665	156 926

Uitsplitsing per type tegenpartij			
EUR m	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Lokale openbare sector	96 018	89 298	82 772
Overheden	26 958	25 458	29 972
Financiële instellingen	24 496	20 123	17 631
Projectfinancieringen	14 471	13 515	12 347
ABS/MBS	7 378	6 600	5 395
Bedrijven	8 179	7 607	6 977
Herverzekeraars	1 733	2 062	1 830
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	2	2	2
Totaal	179 235	164 665	156 926

Uitsplitsing per rating (interne rating)			
	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
AAA	16,9%	17,6%	21,3%
AA	20,3%	18,5%	14,3%
A	23,8%	24,2%	25,9%
BBB	28,4%	29,4%	29,3%
Non Investment Grade	9,3%	9,2%	8,1%
D	1,1%	0,9%	0,7%
Niet genoteerd	0,2%	0,3%	0,3%
Totaal	100%	100%	100%

Bijlage 5 - Uitsplitsing van het risico van de Groep op sommige landen per sector (EAD op 30 juni 2017 – niet geauditeerde cijfers)

Uitsplitsing van het risico van de Groep op sommige landen per sector							
EUR m	Totaal	Waarvan lokale openbare sector	Waarvan project-en bedrijfsfinancieringen	Waarvan financiële instellingen	Waarvan ABS/MBS	Waarvan soevereine blootstellingen	Waarvan herverzekeraars
Verenigde Staten	24 534	11 364	738	2 837	3 228	4 903	1 463
Italië	24 237	9 955	868	785	41	12 587	
Frankrijk	26 437	14 521	3 156	2 921		5 839	
Verenigd Koninkrijk	23 597	11 147	8 824	1 675	1 522	61	367
Duitsland	19 000	16 045	193	2 511		251	
Spanje	12 543	6 276	1 882	3 476	419	490	
Japan	7 060	5 249	0	1 003		808	
Portugal	3 873	1 771	94	15	80	1 914	
Polen	499	1		1		497	
Hongarije	49	2		0		47	
Turkije	295	3	3	290			
Ierland	10		8	2		0	
Griekenland	81	3	77				

Bijlage 6 - Kwaliteit van activa (niet geauditeerde cijfers)

Kwaliteit van de activa			
EUR m	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan	1 544	1 064	1 218
Specifieke waardeverminderingen ⁽¹⁾	539	321	327
Dekkingsratio ⁽²⁾	34,9%	30,2%	26,9%
Collectieve waardeverminderingen	422	416	362

(1) Waardeverminderingen op leningen aan en vorderingen op cliënten en op vastrentende effecten geassocieerd als effecten beschikbaar voor verkoop.

(2) De verhouding tussen de specifieke waardeverminderingen en de activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan.

Bijlage 7 – Ratings

Ratings op 30 augustus 2017			
	Lange termijn	Outlook	Korte termijn
Dexia Crédit Local			
Fitch	BBB+	Stable	F2
Moody's	Baa3	Stable	P-3
<i>Moody's - Counterparty Risk (CR) Assessment</i>	<i>Baa3(cr)</i>		<i>P-3(cr)</i>
Standard & Poor's	BBB	Stable	A-2
GBB Rating	BBB	Stable	-
Dexia Crédit Local (uitgiften met staatswaarborg)			
Fitch	AA-	-	F1+
Moody's	Aa3	Stable	P-1
Standard & Poor's	AA	-	A-1+
Dexia Kommunalbank Deutschland (Pfandbriefe)			
Standard & Poor's	A	Stable	-

Bijlage 8 – Geschillen

Zoals vele financiële instellingen is Dexia betrokken bij een aantal onderzoeksprocedures en geschillen, als verwerende of als eisende partij.

De belangrijkste gebeurtenissen en ontwikkelingen in het tweede kwartaal van 2017 in de relevante onderzoeken en geschillen waarin entiteiten van Dexia als verweerder optreden, zijn hieronder samengevat.

De volgende bijgewerkte gegevens dienen te worden gelezen samen met de overeenkomstige samenvattingen vermeld in het jaarverslag 2016 van Dexia (beschikbaar op de website www.dexia.com)

Op basis van de voor Dexia op 30 juni 2017 beschikbare informatie, zouden gebeurtenissen of ontwikkelingen die zich voordeden in het eerste semester van 2017 en het begin van het tweede semester van 2017, in hangende regelgevende onderzoeken of geschillen beschreven in het jaarverslag 2016 van Dexia, en waarvoor hieronder geen verdere stand van zaken is meegedeeld, naar inschatting van Dexia geen aanzienlijke impact mogen hebben op de financiële situatie van de Groep op die datum, of laten ze Dexia niet toe te beoordelen of ze al dan niet een aanzienlijke impact kunnen hebben op de financiële situatie van de Groep.

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. Deze gevolgen werden door Dexia ingeschat op basis van de informatie waarover het op 30 juni 2017 beschikte. Afhankelijk van de voorwaarden van de verzekeringspolissen inzake de beroepsaansprakelijkheid en de bestuurdersaansprakelijkheid 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 dan ook gecompenseerd kunnen worden met betalingen die Dexia in verband daarmee eventueel ontvangt.

Positieve beslissingen in geschillen omtrent swapcontracten aangeboden door Crediop

Dexia Crediop, de Italiaanse dochter van Dexia Crédit Local, behaalde een belangrijke overwinning in een rechtszaak met betrekking tot swapcontracten onderschreven door Italiaanse lokale overheden. In een historische beslissing die een vonnis van de High Court in eerste aanleg vernietigt, verwierp het Hof van Beroep in Londen de stelling van de stad Prato dat de renteswapcontracten ongeldig zouden zijn. Het Hof bevestigde uitdrukkelijk dat de contracten en de toepasselijke marges geldig en bindend zijn. Het bevestigde tevens dat Prato de volle bevoegdheid had om deze overeenkomsten aan te gaan.

Het Hof van Beroep verwierp het verzoek van Prato om in cassatieberoep te mogen gaan. Prato diende echter een specifiek verzoek in om rechtstreeks cassatieberoep aan te tekenen bij het Hooggerechtshof in Londen.

Tegelijkertijd werden Dexia Crediop en een vroegere werknemer volledig vrijgesproken in de strafprocessen die tegen hen waren aangespannen voor de correctionele rechtbank van Prato.

Uiteenlopende beslissingen van Nederlandse rechtbanken in geschillen betreffende Dexia Nederland

De Nederlandse rechtbanken deden uiteenlopende uitspraken in rechtszaken rond aandelenleaseproducten van Dexia Nederland:

- De Hoge Raad heeft een beslissing genomen omtrent de (technische) wijze waarop de impact van contracten die met een positief resultaat zijn geëindigd, dient te worden geïmputeerd op contracten waaronder klanten een verlies hebben geleden.
In een andere zaak besliste de Hoge Raad om de schadeclausules bij vroegtijdige beëindiging, opgenomen in een aantal door Dexia Nederland (DNL) gesloten contracten, te annuleren, maar bevestigde ze uitdrukkelijk dat DNL recht heeft op een soortgelijke schadevergoeding, op basis van de algemene Nederlandse wettelijke regels. De Hoge Raad verschafte ook duidelijkheid inzake de uiterste datum waarop echtgenoten geldige vernietigingsbrieven hadden kunnen versturen.
- Recentelijk nam het Hof van Beroep van Amsterdam een belangrijke positieve beslissing voor DNL over de feitelijke niet-toepasselijkheid van een aantal principes die door de Hoge Raad waren vooropgesteld in zaken waarbij aandelenleasecontracten waren verkocht via tussenpersonen.

Beslissing van de Rechtbank van Tel Aviv in juridische procedures inzake Dexia Israël

In januari 2017 nam de Rechtbank van Tel Aviv het tweede deel van haar beslissing tot goedkeuring van de voorwaarden van de dading die met eisers was afgesloten en van de vergoeding verschuldigd aan de eisers en hun adviseurs. Deze beslissing maakte het voor Dexia Israël mogelijk om het egaliseringsproces inzake de categorieën van aandelen op te starten, en aan alle aandeelhouders het overeengekomen dividend uit te keren. Dit egaliseringsproces werd goedgekeurd door de algemene vergadering van Dexia Israël en afgerond op 26 april 2017.

Schikking in laatste rechtszaak inzake vermeende GIC prijsafspraken

Dexia kwam in de enige uitstaande rechtszaak inzake vermeende GIC (Guaranteed Investment Contracts) prijsafspraken tot een schikking met de eisers, en maakte daarmee een einde aan het laatste geschil dat nog voor de Amerikaanse federale of deelstaatrechtbanken hangende was en waarin een entiteit van de Groep was betrokken

Perscontacten
 Persdienst – Brussel
 +32 2 213 57 39
 Persdienst – Parijs
 +33 1 58 58 58 49

Contact investeerders
 Investor Relations – Brussel
 +32 2 213 57 66
 Investor Relations – Parijs
 +33 1 58 58 82 48