

Gereguleerde informatie – Brussel, Parijs, 1 maart 2018 – 7u30

Geconsolideerde resultaten 2017 van de groep Dexia¹

Daling van het balanstotaal met 15 %, mede dankzij een dynamisch balansbeheer en de gunstige ontwikkeling van de macro-economische omgeving

- *Balanstotaal van 180,9 miljard EUR op 31 december 2017, een daling met -31,8 miljard EUR op jaarbasis, waarvan -11 miljard EUR voortvloeit uit het actieve balansbeheer*
- *“Total capital”-ratio van 20,4 % op 31 december 2017, vergeleken met 16,8 % op 31 december 2016, vooral door de afbouw van de activaportefeuille, die zich richt op sterk gewogen activa*
- *Optimalisering van de financieringsmix en de uitgiftekalender, waardoor de financieringskost daalde*

Nettoresultaat groepsaandeel van -462 miljoen EUR in 2017

- *Aanzienlijke impact van de heffingen en reglementaire bijdragen, voor een bedrag van -89 miljoen EUR over 2017*
- *Positieve impact van de risicokost, voor +33 miljoen EUR, onder meer door terugnemingen van voorzieningen op verkochte activa, ondanks een toename van de voorziening op de resterende omlopen verbonden aan Puerto Rico*
- *Negatieve bijdrage van de boekhoudkundige volatiliteitselementen (-64 miljoen EUR) en van de niet-recurrente elementen (-96 miljoen EUR)*

Uitvoering van het plan tot omzetting van de preferente aandelen

- *Omzetting in gewone aandelen van de op 31 december 2012 uitgegeven preferente aandelen die door de Belgische en Franse Staat worden aangehouden*

Aanpassing van het bedrijfsmodel aan de specifieke kenmerken van een groep in resolutie

- *Keuze tot uitbesteding om het bedrijfsmodel te versterken: ondertekening van een overeenkomst inzake uitbesteding van de informaticadiensten en de backoffice in Frankrijk en België met de vennootschap Cognizant, gespecialiseerd in professionele dienstverlening*

Wouter Devriendt, gedelegeerd bestuurder van Dexia NV: *“In 2017 heeft de Groep zich toegelegd op de vereenvoudiging en versterking van haar financiële structuur. De marktomstandigheden waren gunstig en daarvan hebben we geprofiteerd om aanzienlijk werk te maken van de optimalisering van onze financieringsbronnen maar ook om de afbouw van onze krediet- en obligatieportefeuilles te versnellen en het risico en de complexiteit ervan te verminderen. Deze versnelling vertaalde zich in een daling met 15 % van het balanstotaal, dat nu 181 miljard EUR bedraagt, en had een positieve impact op onze kapitaalbasis. De teams blijven een opmerkelijke inspanning leveren om deze complexe resolutie in goede banen te leiden en ik dank hen hiervoor.”*

Robert de Metz, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia NV: *“Dexia heeft zich in 2017 verder ingezet om het bedrijfsmodel van de Groep aan te passen en haar veerkracht te vergroten. De ondertekening van de overeenkomst met Cognizant inzake uitbesteding van onze informatica- en backoffice-activiteiten in Frankrijk en België, vormt de basis voor een sterker en efficiënter bedrijfsmodel op lange termijn. Anderzijds vormde de omzetting van de preferente aandelen in gewone aandelen, goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van 7 december 2017, een sleutelmoment voor de verderzetting van de resolutie van de Groep. “*

¹ De cijfergegevens van dit persbericht zijn niet geauditeerd.

Inleiding

De groep Dexia ging in 2017 verder met de uitvoering van het geordende resolutieplan, dat op 28 december 2012 door de Europese Commissie werd goedgekeurd.

In 2017 zagen we de rente stijgen in de eurozone en de Verenigde Staten en nam de euro in waarde toe tegenover de belangrijkste munten, terwijl er ook sprake was van een inkrimping van de credit spreads, in het bijzonder op staatsobligaties van de perifere landen. Deze ontwikkelingen weerspiegelen zich in de verschillende financiële indicatoren van 2017 die de Groep heeft gepubliceerd. Deze omgeving was gunstig voor een versnelde afname van de risico's en van de balansomvang van Dexia, en dus, in fine, voor een daling van het risico dat door de Staten als borgverleners en aandeelhouders wordt gedragen.

Tegelijk ging de Groep voort met haar inspanningen inzake transformatie en versterking van haar bedrijfsmodel met het oog op een verhoogde flexibiliteit, een vermindering van het operationele risico en een daling van haar kosten.

De raad van bestuur van Dexia NV kwam op 28 februari 2018 bijeen en legde de resultatenrekening en de balans van Dexia NV voor het boekjaar 2017 vast². Het jaarverslag van de groep Dexia zal gepubliceerd worden op 13 april 2018 op www.dexia.com.

1. Voornaamste gebeurtenissen en transacties

- Dynamische afbouw van de balans en het kredietrisico; voortzetting van de maatregelen tot bescherming van het reglementaire kapitaal
- Ondertekening van een overeenkomst inzake uitbesteding van de informaticadiensten en de backoffice in Frankrijk en België, met de vennootschap Cognizant gespecialiseerd in professionele dienstverlening
- Omzetting in gewone aandelen van de op 31 december 2012 uitgegeven preferente aandelen die door de Belgische en Franse Staat worden aangehouden

A. Vorderingen in het geordende resolutieplan van de Groep

Dynamisch beheer van de balans en het kredietrisico

In 2017 versnelde Dexia zijn dynamische afbouw van de balans en de risico's. Dit leidde tot een daling van de portefeuille met 10,9 miljard EUR over het jaar, waarvan 9,9 miljard EUR verkopen en 1,0 miljard EUR vervroegde terugbetalingen. Bovendien bevat dit beleid maatregelen ter bescherming van de reglementaire kapitaalbasis.

Tijdens het jaar ging Dexia over tot verkopen, die drie terreinen bestrijken. Enerzijds richtte de Groep zich op de activa die zwaar worden gewogen in het kapitaal, zoals asset-back securities (ABS) en achtergestelde bankposities, waardoor ze haar solvabiliteitsbasis kon versterken. Anderzijds profiteerde ze van gunstige marktvoorwaarden om blootstellingen op overheden, *covered bonds* en leningen aan gemeenten, onder meer in Frankrijk en de Verenigde Staten, te verkopen. Ten slotte werden activa beschouwd als risicovol, eveneens verkocht. Dat was onder meer het geval voor een aantal posities verbonden aan de Commonwealth van Puerto Rico voor een totaal bedrag van 343 miljoen EUR (412 miljoen USD).

² De audit van de financiële staten per 31 december 2017 is nog aan de gang.

De Groep zet eveneens een beleid, gericht op het vervroegd aflossen van bepaalde kredieten, verder. In 2017 hadden deze inspanningen onder meer betrekking op sociale huurleningen in Frankrijk en de financiering van spoomaterieel in Australië.

De Groep greep ook de kansen om de complexiteit van gestructureerde transacties met heel lange looptijden te verminderen, door het beëindigen van bepaalde kredietafdekkingen. Deze transacties lieten de afbouw van een aantal posities met "grote risico's" (*large exposures*) toe en hadden een positieve impact op het kapitaal en de liquiditeit van de Groep.

Deze maatregelen, in combinatie met de natuurlijke afschrijving van de portefeuille (9,1 miljard EUR), hebben geleid tot een daling van de activaportefeuille met 20,0 miljard EUR bij constante wisselkoers, tot 94,5 miljard EUR per 31 december 2017. De impact op het resultaat is beperkt.

Op 31 december 2017 blijft de kredietportefeuille van de groep Dexia globaal genomen van goede kwaliteit, waarbij 90 % 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. Zo bleef Dexia waakzaam voor de ontwikkelingen in de Amerikaanse lokale openbare sector en in het bijzonder in de Commonwealth van Puerto Rico, waarvan de situatie onzeker blijft.

Op 31 december 2017 beperkt de overblijvende blootstelling van de groep Dexia zich tot overheidsbedrijven verbonden aan de Commonwealth van Puerto Rico, en bedraagt 88 miljoen EUR. Hoewel ze volledig gewaarborgd is door herverzekeraars, nopen een aantal langlopende kredieten zonder tussentijdse aflossing tot voorzichtigheid. Dexia bracht dus het totale bedrag aan voorzieningen op 35,7 miljoen EUR (42,8 miljoen USD) per 31 december 2017.

Versterking van het bedrijfsmodel: ondertekening van een overeenkomst inzake uitbesteding van diensten, met Cognizant

Om haar resolutie tot een goed einde te brengen, moet de groep Dexia toezien op haar operationele continuïteit. Om haar bedrijfsmodel aan te passen aan de behoeften van een structuur in afbouw, waarvan de inkomsten stelselmatig verminderen naarmate de balansomvang afneemt, besliste de Groep enerzijds om bepaalde activiteiten uit te besteden en zo het voortbestaan ervan te waarborgen, terwijl het kostenmodel flexibeler wordt, en anderzijds haar activiteiten te vereenvoudigen en te integreren om ze veerkrachtiger te maken.

Volgens deze logica ondertekende Dexia op 4 oktober 2017 met Cognizant een tienjarige overeenkomst, waarbij Cognizant Dexia's strategische dienstverlener wordt rond informatietechnologie en businessprocessen voor kapitaalmarkten en kredietverrichtingen in Frankrijk en België³.

Volgens deze overeenkomst stappen de medewerkers van Dexia, belast met de informatica- en back office-activiteiten, over naar een specifieke onderneming die pas door Cognizant in Frankrijk is opgericht. Om de overgang vlot te laten verlopen, wordt het akkoord in twee fasen uitgevoerd. De IT-diensten werden aan Cognizant overgedragen op 1 november 2017 en de back-offices volgen in mei 2018.

In totaal zullen ongeveer 150 medewerkers van Dexia overstappen naar de nieuwe entiteit Cognizant Horizon, waar ze nieuwe carrièrekansen krijgen binnen een groep in expansie.

Deze samenwerking zal voor Dexia tot besparingen leiden en het kostenmodel flexibeler maken, maar ook de operationele continuïteit garanderen.

³ Cf. gezamenlijk persbericht Dexia-Cognizant van 5 oktober 2017, beschikbaar op www.dexia.com.

Omzetting van preferente aandelen

Een buitengewone algemene vergadering⁴ verleende op 7 december 2017 haar goedkeuring aan het voorstel tot omzetting van de preferente aandelen waarop de Belgische en Franse Staat in 2012 voor een bedrag van 5,5 miljard EUR hebben ingetekend, alsook aan de uitgifte van winstbewijzen.

In het kader van deze omzetting werden alle op 31 december 2012 uitgegeven preferente aandelen die door de Belgische en Franse Staat worden aangehouden, omgezet in gewone aandelen, volgens een omzettingsratio van 14,446 gewone aandelen tegen één preferent aandeel. Tegelijk werden winstbewijzen met Contingent Liquidation Rights (CLR) toegekend aan de Belgische en Franse Staat. Deze CLR vertegenwoordigen niet het kapitaal van Dexia, maar geven de Staten recht op een preferentiële uitkering, bij de vereffening van Dexia, na verrekening van de schulden en lasten, van een bedrag van 440 miljoen EUR per jaar vanaf 1 januari 2018 tot de datum van invereffeningstelling. Dit recht op een preferentiële uitkering in geval van vereffening kan slechts één keer worden uitgeoefend, naar aanleiding van de vereffening van Dexia.

Na deze omzetting bezitten de Belgische en Franse Staat respectievelijk 52,8 % en 46,8 % van de aandelen van Dexia NV.

Het omzettingsplan past in het kader van het geordende resolutieplan van Dexia, dat door de Europese Commissie op 28 december 2012 werd goedgekeurd. Het wordt opgezet om zich te schikken naar de eisen van de bankreglementering. Het omzettingsplan heeft in het bijzonder de volgende twee doelstellingen:

- enerzijds zorgen dat Dexia NV haar reglementaire verplichtingen inzake solvabiliteit nakomt;
- anderzijds zorgen voor de continue naleving van de vereisten inzake *burden sharing* die de Europese Commissie oplegt in haar beslissing van 28 december 2012 in het kader van de reglementering inzake staatssteun die, ter herinnering, tot doel heeft dat elke eventuele verbetering van de financiële situatie van Dexia eerst en vooral de Staten ten goede komt⁵.

Het werd door de Europese Commissie goedgekeurd op 19 september 2017⁶. Anderzijds gaf de ECB op 27 november 2017 haar akkoord om de gewone aandelen die voortkomen van de omzetting, als tier 1-kernkapitaalinstrumenten te behandelen.

⁴ Cf. persbericht Dexia van 7 december 2017, beschikbaar op www.dexia.com.

⁵ Cf. besluit van de Europese Commissie van 28 december 2012 betreffende de staatssteun ten gunste van Dexia, DBB/Belfius en DMA, para. 101.

⁶ Cf. persbericht Dexia van 19 september 2017, beschikbaar op www.dexia.com.

B. 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 beëindigen⁷. 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.

Echter, deze mededeling werd bekendgemaakt terwijl de Groep haar beroep op financieringen bij het Eurosysteem al fors had afgebouwd, deze financieringsbron werd op 31 december 2017 herleid tot nul. Dexia heeft hiermee rekening gehouden bij het vastleggen van het kader waarin het zijn ontmanteling zal kunnen voortzetten na 2021, wanneer er een einde komt aan het huidige geordende resolutieplan⁸.

Tot de inwerkingtreding van deze maatregel, vanaf eind 2021, beschikt de Groep over de mogelijkheid om zich te financieren bij het Eurosysteem, voor een bedrag van maximaal 5,2 miljard EUR.

Dexia behoudt voorts de mogelijkheid om bij de nationale centrale banken een toegang te vragen tot de noodfinancieringslijnen (*Emergency Liquidity Assistance*) als de financiële markten grote schommelingen vertonen.

C. Versterking van de prudentiële vereisten van toepassing in 2018

De Europese Centrale Bank (ECB) bracht Dexia op de hoogte van de kwalitatieve en kwantitatieve eigenvermogensvereisten die vanaf 1 januari 2018 op Dexia NV en haar voornaamste dochterondernemingen van toepassing zijn, overeenkomstig Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013⁹.

In dat opzicht werd het niveau van de Total SREP capital requirement dat in 2018 op Dexia NV van toepassing is, vastgelegd op 10,25 % op geconsolideerde basis, tegenover 9,875 % in 2017.

De ECB deelde aan Dexia mee dat de pragmatische en proportionele prudentiële aanpak op maat, die rekening houdt met de specifieke en unieke situatie van Dexia als bank in resolutie, in 2018 verlengd zou worden. Deze verlenging gaat echter gepaard met een convergentie naar het algemene kader van toezicht, die tot uiting komt in de versterking van een aantal vereisten:

- De vereiste Liquidity Coverage Ratio (LCR) bedraagt op 1 januari 2018 minimaal 100 % op sociaal en geconsolideerd niveau. Als dat minimale niveau niet gehaald wordt, moet Dexia zich in 2018 verzekeren van de naleving van de drempel van 80 % op geconsolideerd vlak en de ECB daarvan op de hoogte brengen, door nieuwe LCR-prognoses en een herstelplan voor te leggen.
- Dexia moet voortaan van zijn reglementaire CET1-kapitaal de economische impact afhouden die zou voortvloeien uit het rechtzetten van een niet-naleving van de verplichting inzake grote risico's (*large exposures*). Op 1 januari 2018 betreft het hier één blootstelling en wordt de aftrek van het

⁷ Cf. persbericht Dexia van 21 juli 2017, beschikbaar op www.dexia.com.

⁸ Cf. beslissing van de Europese Commissie van 28 december 2012 tot goedkeuring van het geordende resolutieplan van Dexia.

⁹ Cf. persbericht Dexia van 5 februari 2018, beschikbaar op www.dexia.com.

reglementaire eigen vermogen geraamd op 145 miljoen EUR voor Dexia NV en 185 miljoen EUR voor Dexia Crédit Local¹⁰.

- Ten slotte stipte de ECB aan, dat zij verwacht dat Dexia de leverage ratio naleeft. Op 31 december 2017 bedroegen de leverage ratio's van Dexia NV en Dexia Credit Local respectievelijk 4,6 % en 3,8 %, boven het reglementaire minimum van 3 %.

2. Jaarresultaten 2017

A – Voorstelling van de geconsolideerde financiële staten voor 2017 van Dexia NV

a – Continuïteit van de bedrijfsvoering

De geconsolideerde financiële staten van Dexia NV op 31 december 2017 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels van kracht in geval van continuïteit van de bedrijfsvoering. Dit houdt een aantal veronderstellingen in die als basis dienden voor het businessplan onderliggend aan de resolutie van de groep Dexia, uitgewerkt als bijlage bij dit persbericht.

b – Indeling bij « Activiteiten aangehouden voor verkoop »

In overeenstemming met de IFRS 5-norm, werd Dexia Israël geklasseerd als « Activiteiten aangehouden voor verkoop » in de rekeningen van Dexia per 31 december 2017.

c – 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 trad in werking op 1 januari 2018 ter vervanging van de IAS 39-norm “Financiële instrumenten: opname en waardering”.

De goedkeuring van de norm door de Groep verloopt volgens de opgemaakte kalender. Dexia verwacht dat de toepassing van IFRS 9 een positieve totale netto-impact zal hebben op het eigen vermogen van de Groep op 1 januari 2018, voornamelijk ten gevolge van het tegendraaien van de negatieve reserves op de financiële activa die voorheen geclassificeerd waren onder AFS. Deze positieve impact zal gedeeltelijk worden gecompenseerd door de negatieve reserves op financiële activa geclassificeerd onder reële waarde via eigen vermogen (FVOCI) alsook door de negatieve impact van financiële activa die vanaf nu worden geclassificeerd onder reële waarde via resultaat (FVTPL) ten gevolge hun karakteristieken en tot slot de bijkomende voorzieningen voor kredietrisico.

De Groep zal een cijfermatige raming bekendmaken in het kader van de publicatie van het jaarverslag.

¹⁰ Schatting gebaseerd op een berekening van het eigen vermogen rekening houdend met een geschatte impact van de 1ste toepassing van IFRS9 (FTA of first-time adoption).

B - Geconsolideerde resultaten 2017 van de groep Dexia

- *Nettoresultaat groepsaandeel van -462 miljoen EUR, omvat een negatieve bijdrage van -64 miljoen EUR voor de boekhoudkundige volatiliteitselementen en een impact van -96 miljoen EUR voor de niet-recurrente elementen*
- *Recurrent resultaat van -302 miljoen EUR, waarin een impact is verrekend van -114 miljoen EUR als gevolg van een aanpassing van boekhoudkundige afdekkingsrelaties*
- *Aanzienlijk aandeel van de heffingen en reglementaire bijdragen, voor een bedrag van -89 miljoen EUR over 2017.*

a - Resultatenrekening van de periode¹¹ (niet geauditeerde cijfers)

Geconsolideerde resultatenrekening - ANC formaat		
EUR m	2016	2017
Nettobankproduct	506	-64
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-407	-421
Brutobedrijfsresultaat	99	-485
Risicokost	140	33
Nettowinst (verlies) op overige activa	54	2
Resultaat voor belastingen	293	-450
Winstbelastingen	42	-13
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of deze in verkoop	17	2
Nettoresultaat	352	-461
Minderheidsbelangen	-1	1
Nettoresultaat groepsaandeel	353	-462

In de loop van 2017 boekte de groep Dexia een nettoresultaat groepsaandeel van -462 miljoen EUR.

Over het jaar bedraagt het nettobankproduct -64 miljoen EUR. Naast de kost verbonden aan het behoud van de activa omvat dit bedrag voornamelijk de impact van de waardering van de derivaten, van de resultaten uit verkopen van activa en van de voorzieningen voor juridische risico's.

De kosten bedragen -421 miljoen EUR en omvatten -89 miljoen EUR heffingen en reglementaire bijdragen.

Het brutobedrijfsresultaat komt uit op -485 miljoen EUR.

¹¹ Gezien de activiteit van Dexia Israël niet wordt beschouwd als een beëindigde activiteit in de betekenis van de norm IFRS 5, wordt zijn resultatenrekening niet opgenomen op een afzonderlijke lijn van de resultatenrekening van de groep.

De risicokost en de nettowinst (verlies) op overige activa dragen positief bij tot het resultaat, ten belope van +35 miljoen EUR, waarvan +33 miljoen EUR toe te schrijven is aan de risicokost. Dit positieve bedrag valt vooral te verklaren door terugnemingen van voorzieningen, in het bijzonder op tijdens het jaar verkochte activa.

Door rekening te houden met deze elementen, komt het resultaat voor belastingen uit op -450 miljoen EUR.

De fiscale lasten over het jaar bedroegen -13 miljoen EUR.

Het nettoresultaat van de beëindigde activiteiten of deze in verkoop bedraagt +2 miljoen EUR.

Het resultaat dat toe te schrijven is aan de minderheidsbelangen, bedraagt 1 miljoen EUR, wat het nettoresultaat groepsaandeel voor 2017 op -462 miljoen EUR brengt.

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

Het nettoresultaat groepsaandeel van -462 miljoen EUR bestaat uit de volgende elementen:

- -302 miljoen EUR is toe te schrijven aan recurrente elementen¹²;
- -64 miljoen EUR is verbonden aan boekhoudkundige volatiliteitslementen¹³;
- -96 miljoen EUR werd gegenereerd door niet-recurrente elementen¹⁴.

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 de drie verschillende analytische segmenten die de Groep heeft bepaald.

¹² Recurrente elementen: elementen verbonden aan het behoud van de activa zoals opbrengsten van portefeuilles, financieringskosten, operationele uitgaven, kosten van risico en belastingen.

¹³ Boekhoudkundige volatiliteitslementen: 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 verschillende effecten op financiële instrumenten opgenomen onder trading en de verandering in de WISE portefeuille (synthetische effectisering van een portefeuille van herverzekerde obligaties).

¹⁴ Niet-recurrente elementen: elementen met een uitzonderlijk karakter, die zich niet regelmatig voordoen, zoals meer- of minwaardes op de evolutie van de credit spreads uit verkopen van participaties en activa die geen bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, kosten en winsten verbonden aan geschillen en herstructureringskosten.

Analytische presentatie van de resultaten van de groep Dexia voor 2017

EUR m	Recurrente elementen	Boekhoudkundige volatiliteits-elementen	Niet-recurrente elementen	Totaal
Nettobankproduct	79	-64	-79	-64
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-400	0	-21	-421
Brutobedrijfsresultaat	-321	-64	-100	-485
Risicokost	33	0	0	33
Nettowinst (verlies) op activa		0	2	2
Resultaat voor belastingen	-288	-64	-98	-450
Winstbelastingen	-13	0	0	-13
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of deze in verkoop		0	2	2
Nettoresultaat	-301	-64	-96	-461
Minderheidsbelangen	1	0	0	1
Nettoresultaat groepsaandeel	-302	-64	-96	-462

b.1 - Recurrente elementen

EUR m	Recurrente elementen		
	H1 2017	H2 2017	2017
Nettobankproduct	129	-50	79
waarvan Netto rentemarge	108	62	170
waarvan Overige	20	-111	-91
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-244	-156	-400
o/w Kosten excl. operationele belastingen	-159	-152	-311
o/w Operationele belastingen	-85	-4	-89
Brutobedrijfsresultaat	-115	-206	-321
Risicokost	-5	37	33
Nettowinst (verlies) op overige activa	0	0	0
Resultaat voor belastingen	-120	-168	-288
Winstbelastingen	-46	34	-13
Nettoresultaat	-166	-135	-301
Minderheidsbelangen	4	-3	1
Nettoresultaat groepsaandeel	-171	-132	-302

Het nettoresultaat groepsaandeel van de recurrente activiteiten bedraagt -302 miljoen EUR over 2017.

Het nettobankproduct in 2017 bedraagt 79 miljoen EUR en omvat:

- De nettorentemarge, die de opbrengsten van de activaportefeuilles en de financieringskosten groepeert en +170 miljoen EUR bedraagt. Over het jaar vertonen de opbrengsten een dalende trend van het ene halfjaar op het andere, onder invloed van de afbouw van de activaportefeuilles. Tegelijk volgen de financieringskosten een soortgelijke trend, rekening houdend met de daling van de te herfinancieren volumes, een optimalisering van de financieringsmix en gunstige marktomstandigheden. De daling van de nettorentemarge van het ene halfjaar op het andere valt vooral te verklaren door de vermindering van de transformatie-opbrengsten;
- De overige opbrengsten, voor een bedrag van -91 miljoen EUR. Dat negatieve resultaat is hoofdzakelijk toe te schrijven aan een aanpassing van de boekhoudkundige afdekkingsrelaties, om onder meer rekening te houden met de impact van de activaverkopen.

De kosten bedragen -400 miljoen EUR, waarvan -89 miljoen EUR heffingen en reglementaire bijdragen, voor het merendeel geboekt tijdens het 1^e kwartaal, overeenkomstig de IFRIC 21-norm. Zonder deze heffingen en bijdragen vertonen de operationele kosten een dalende trend, die een weerspiegeling is van de inspanningen van de Groep om haar kosten onder controle te houden.

De risicokost heeft over het jaar een positieve impact van 33 miljoen EUR, voornamelijk gelinkt aan terugnemingen van voorzieningen met name op de verkochte activa. Rekening houdend met de verhoging van de voorzieningen op de resterende omlopen, bedraagt de netto-impact over het jaar op de blootstellingen verbonden aan de Commonwealth van Puerto Rico -58 miljoen EUR.

De fiscale impact is negatief en bedraagt -13 miljoen EUR.

b.2 - Boekhoudkundige volatiliteitselementen

De boekhoudkundige volatiliteitselementen hadden een negatieve impact van -64 miljoen EUR. Dat kwam door de impact van de wisselende marktparameters in de loop van het jaar en de ongunstige evolutie van de waardering van de derivaten op basis van een OIS-curve, die deels werd gecompenseerd door de gunstige evolutie van de CVA en de FVA. Voorts hadden de verkopen en de vervroegde terugbetalingen die in de loop van het jaar plaatsvonden, een positief effect op de boekhoudkundige volatiliteitselementen.

b.3 - Niet-recurrente elementen

De niet-recurrente elementen die tijdens het jaar werden geboekt, bedragen -96 miljoen EUR. Ze omvatten onder meer:

- Verliezen verbonden aan het actieve balansbeheer (-41 miljoen EUR over het jaar);
- Een positieve netto-impact van 14 miljoen EUR van de schommelingen van de voorzieningen voor juridische risico's;
- Voorzieningen voor herstructureringskosten ten belope van -19 miljoen EUR;
- De impact van de verbreking van de boekhoudkundige afdekkingsrelaties op de ondernemingen verbonden aan de Commonwealth van Puerto Rico, ten belope van -54 miljoen EUR.

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

A - Balans en solvabiliteit

- *Daling van het balanstotaal met -31,8 miljard EUR tegenover eind 2016, als gevolg van de strategie van afbouw van de activaportefeuilles en de verbetering van de macro-economische omgeving*
- *" Total capital"-ratio van Dexia bedraagt eind december 2017 20,4 %, mede dankzij de daling van de risicogewogen activa*

a - Jaarevolutie van de balans

Op 31 december 2017 bedraagt het geconsolideerde balanstotaal van de Groep 180,9 miljard EUR, een daling met -31,8 miljard EUR tegenover 31 december 2016, onder invloed van een dynamisch beleid van afbouw van de activaportefeuille in combinatie met de evolutie van de macro-economische omgeving (cf. hoofdstuk "Voornaamste gebeurtenissen en transacties").

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

- de afbouw van de activaportefeuille met -20 miljard EUR, waarvan -10,9 miljard EUR verbonden aan activaverkopen of vervroegde terugbetalingen en -9,1 miljard EUR aan de natuurlijke afschrijving van de portefeuille;
- een afname van de reële waarde van de activa en derivaten met -9,7 miljard EUR;
- een vermindering met -6,5 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 +7,3 miljard EUR van de liquiditeitsreserve die de Groep heeft aangelegd en bij de centrale banken in bewaring heeft gegeven, in de context van de verminderde toegang tot de financiering van het Eurosysteem.

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

- een vermindering ten belope van -15,9 miljard EUR van de marktfinancieringen en de financieringen bij de Europese Centrale Bank;
- een daling van de reële waarde van de verplichtingen en de derivaten met -11,2 miljard EUR.

De impact van de wisselkoersschommelingen op de evolutie van de balans bedraagt in totaal -2,8 miljard EUR over het jaar.

b - Solvabiliteit

Op 31 december 2017 bedraagt het "Common Equity Tier 1"-kapitaal van de groep Dexia 6,5 miljard EUR, tegen 7,0 miljard EUR op 31 december 2016. Deze daling valt vooral te verklaren door het negatieve nettoresultaat van het boekjaar.

De winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt, kwamen op 31 december 2017 uit op -4,3 miljard EUR, een sterke verbetering met +1,4 miljard EUR over het jaar, vooral door de inkrimping van de credit spreads op staatsobligaties, in het bijzonder Italiaanse en Portugese, en de koersstijging van de euro. Het van het reglementaire kapitaal afgetrokken bedrag aan AFS-reserve kwam op 31 december 2017

uit op -2,8 miljard EUR, terwijl dat op 31 december 2016 nog -2,7 miljard EUR was, ondanks de fasering van de aftrek (80 % in 2017 tegen 60 % in 2016, in overeenstemming met de kalender van de richtlijn CRD IV).

Eind 2017 bedragen de risicogewogen activa 33,4 miljard EUR, waarvan 31,4 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 980 miljoen EUR aan het marktrisico en 1 miljard EUR aan het operationele risico. Ter herinnering bedroegen de risicogewogen activa eind 2016 nog 43,4 miljard EUR, waarvan 41,0 miljard EUR toe te schrijven was aan het kredietrisico. De sterke daling ten belope van 9,6 miljard EUR van de risicogewogen activa m.b.t. het kredietrisico is vooral het gevolg van de afbouw van de activaportefeuille, van een gunstig wisselkoerseffect en van een daling van de reële waarde van de blootstellingen.

Op basis van deze elementen bedraagt de “Common Equity Tier 1”-ratio van Dexia 19,5 % op 31 december 2017, tegen 16,2 % eind 2016. De “Total Capital”-ratio bedraagt 20,4 %, tegen 16,8 % eind 2016. Dat is boven het minimum van 9,875 % (na rekening te hebben gehouden met de kapitaalinstandhoudingsbuffer van 1,250 %) 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 31 december 2017 respectievelijk 16,1 % en 17,0 %, en voldoen daarmee eveneens aan de minimale vereisten.

B - Evolutie van de liquiditeitssituatie van de groep Dexia

- *Aanzienlijke daling van het financieringsvolume*
- *Optimalisering van de financieringsmix ten voordele van goedkopere bronnen, binnen een context van voldoende liquiditeit*
- *Geen gebruik van financiering bij het Eurosysteem sinds september 2017*

De marktomstandigheden werden in 2017 gekenmerkt door een geleidelijke rentestijging, in combinatie met een zekere volatiliteit op de markten, die onder meer het gevolg was van de verkiezingen in Frankrijk.

In deze context ging Dexia voort met zijn voorzichtige liquiditeitsbeheer, terwijl het zijn financieringsbehoefte door de renteverhoging en de sterkere euro zag afnemen. Eind december 2017 bedroeg het totale financieringsvolume van de Groep 124,8 miljard EUR, tegen 146,5 miljard EUR eind december 2016, ten gevolge van de daling met -6,2 miljard EUR van het netto cash collateral dat Dexia betaalt als waarborg aan zijn tegenpartijen van derivaten (26,5 miljard EUR op 31 december 2017), en de afbouw van de activaportefeuille.

De groep Dexia profiteerde van gunstige marktomstandigheden, gekenmerkt door een overvloedige liquiditeit, om haar financieringsmix bij te sturen en vaker een beroep te doen op goedkopere financieringsbronnen

In de loop van het jaar lanceerde Dexia Crédit Local met succes verschillende publieke transacties op lange termijn in euro, in US dollar en in Brits pond, waardoor 9,9 miljard EUR kon worden opgehaald, en voerde het voor bijna 4 miljard EUR bijkomende private plaatsingen uit. Er was ook een stevige activiteit op het vlak van gewaarborgde kortetermijnfinanciering, met een relatief lange gemiddelde looptijd van 8,4 maanden.

Op 31 december 2017 is de totale gewaarborgde uitstaande schuld lichtjes gedaald tot 67,6 miljard EUR, tegen 71,4 miljard EUR eind december 2016.

De activiteit inzake gedekte marktfinancieringen op korte en lange termijn blijft groot. De daling van het uitstaande bedrag, van 58,4 miljard EUR eind 2016 tot 48,9 miljard EUR op 31 december 2017, is evenredig

met de vermindering van de financieringsbehoefte en van de activa die voor dit type van financiering in aanmerking komen.

De Europese Centrale Bank maakte op 21 juli 2017 bekend dat liquidatie-entiteiten (*wind-down entities*) vanaf 31 december 2021 niet langer een beroep zullen kunnen doen op de financiering van het Eurosysteem, en ze beperkte de toegang van de Groep tot het Eurosysteem tijdens de overgangperiode tot een bedrag van 5,2 miljard EUR. Sinds 31 december 2017 maakt de Groep niet langer gebruik van dit financieringstype.

De beslissing van de ECB leidt ook tot een daling van de liquiditeitsreserve, die gepaard gaat met een wijziging van de samenstelling ervan. Eind december 2017 beschikte de groep Dexia over een liquiditeitsreserve van 16,4 miljard EUR, waarvan 10,5 miljard EUR in de vorm van deposito's bij de centrale banken. Ter herinnering, eind 2016 beschikte de groep Dexia over een liquiditeitsreserve van 18,2 miljard EUR, waarvan 3,4 miljard EUR in de vorm van deposito's bij de centrale banken.

De Liquidity Coverage Ratio (LCR) van de Groep bedraagt 111 %.

Bijlagen

Bijlage 1 – Continuïteit van de bedrijfsvoering

De geconsolideerde financiële staten van Dexia op 31 december 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 hernomen.

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

De bijsturing op basis van de beschikbare gegevens op 30 juni 2017, die door de raad van bestuur van Dexia van 14 november 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 het inwerkingtreden van de IFRS 9-norm op 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 aanvankelijk 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, om deze omloop zelfs volledig te hebben afgebouwd op 31 december 2017¹⁵. Terzelfdertijd past Dexia een voorzichtig liquiditeitsbeheer toe en handhaaft het zijn aanzienlijke liquiditeitsreserves.

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

- Zo kan dit plan de 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 steeds nageleefd zullen worden.

De groep Dexia is gevoelig voor de evolutie van de macro-economische omgeving en voor de marktparameters, zoals wisselkoersen, rentevoeten of credit spreads, waarvan de schommelingen een impact kunnen hebben op het businessplan. In het bijzonder kan een ongunstige evolutie van deze parameters, wegens 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 derivaten¹⁶ of een impact 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 schuld papier met staatswaarborg zou verminderen, moet Dexia teruggrijpen naar duurdere financieringsbronnen, dat een rechtstreekse impact zou hebben op de in het businessplan vooropgestelde rentabiliteit.

¹⁵ Op 21 juli 2017 maakte de Europese Centrale Bank bekend dat liquidatie-entiteiten vanaf 31 december 2021 niet langer toegang hebben tot het Eurosysteem.

¹⁶ Een daling van de langetermijnrente met 10 basispunten zou een stijging meebrengen van ongeveer 1 miljard EUR in de liquiditeitsbehoefte.

Bijlage 2 – Vereenvoudigde balans¹⁷ (niet geauditeerde cijfers)

Belangrijkste componenten van de balans		
EUR m	31/12/2016	31/12/2017
Totaal activa	212 771	180 938
<i>Waarvan</i>		
Kas en centrale banken	4 222	10 720
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	17 781	13 188
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	6 830	4 985
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	16 568	10 830
Leningen en vorderingen aan cliënten	119 206	99 264
Overlopende rekeningen en overige activa	36 884	30 550
Vaste activa en groepen van activa aangehouden voor verkoop	0	2 105
 Totaal verplichtingen	 208 197	 175 536
<i>Waarvan</i>		
Centrale banken	690	0
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	18 676	14 193
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	33 796	27 858
Schulden aan kredietinstellingen	40 238	31 016
Schuldpapier	98 524	89 654
Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten	0	1 894
 Eigen vermogen	 4 574	 5 402
<i>Waarvan</i>		
Eigen vermogen, aandeel van de groep	4 147	4 992

¹⁷ In overeenstemming met de IFRS 5 norm, werd Dexia Israël per 31 december 2017 geklasseerd onder « Activiteiten aangehouden voor verkoop » in de rekeningen van Dexia. De activa en passiva van Dexia Israël werden ondergebracht op een afzonderlijke lijn van de geconsolideerde balans van de groep.

Bijlage 3 – Kapitaaltoereikendheid (niet geauditeerde cijfers)

EUR m	31/12/2016	31/12/2017
Common equity Tier 1	7 011	6 496
Total capital	7 305	6 811
Risicogewogen activa	43 356	33 351
Common equity Tier 1-ratio	16,2%	19,5%
Total capital-ratio	16,8%	20,4%

Bijlage 4 – Blootstelling aan het kredietrisico (niet geauditeerde cijfers)

Uitsplitsing per geografisch segment		
EUR m	31/12/2016	31/12/2017
Frankrijk	25 484	28 201
Italië	25 512	23 002
Verenigd Koninkrijk	25 461	22 178
Duitsland	20 689	17 835
Verenigde Staten	23 897	17 483
Spanje	14 154	10 136
Japan	7 479	6 152
Portugal	3 905	3 924
Canada	2 655	2 071
België	2 035	1 648
Oostenrijk	1 118	1 058
Centraal-en Oost Europa	1 843	954
Scandinavische landen	1 229	528
Zuidoost Azië	620	451
Centraal-en Zuid-Amerika	490	430
Zwitserland	399	357
Turkije	367	169
Nederland	390	130
Griekenland	128	88
Luxemburg	85	38
Ierland	103	10
Hongarije	275	2
Andere	6 347	5 039
Totaal	164 665	141 881

Uitsplitsing per type tegenpartij		
EUR m	31/12/2016	31/12/2017
Lokale openbare sector	89 298	75 621
Overheden	25 458	29 701
Financiële instellingen	20 123	13 174
Projectfinancieringen	13 515	11 652
ABS/MBS	6 600	4 424
Bedrijven	7 607	5 807
Herverzekeraars	2 062	1 500
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	2	1
Totaal	164 665	141 881

Uitsplitsing per rating

	31/12/2016	31/12/2017
AAA	17,6%	20,96%
AA	18,5%	14,93%
A	24,2%	25,23%
BBB	29,4%	29,26%
Non Investment Grade	9,2%	8,43%
D	0,9%	0,78%
Niet genoteerd	0,3%	0,42%
Totaal	100%	100%

Bijlage 5 – Sectorale blootstelling van de Groep op 31 december 2017 (EAD op finale tegenpartijen – niet geauditeerde cijfers)

Uitsplitsing van het risico van de Groep op sommige landen per sector

	Totaal	Waarvan lokale openbare sector	Waarvan project-en bedrijfsfinancieringen	Waarvan financiële instellingen	Waarvan ABS/MBS	Waarvan soevereine blootstellingen	Waarvan herverzekeraars
EUR m							
Frankrijk	28 201	12 915	3 064	1 989	0	10 233	0
Italië	23 002	9 739	399	609	9	12 247	0
Verenigd Koninkrijk	22 178	11 038	8 220	1 019	1 471	61	369
Duitsland	17 835	15 165	177	2 286	0	208	0
Verenigde Staten	17 483	9 684	611	2 514	2 399	1 144	1 131
Spanje	10 136	5 489	1 777	2 067	395	407	0
Japan	6 152	4 511	0	1 055	0	585	0
Portugal	3 924	1 698	86	14	75	2 050	0
Polen	488	1	0	0	0	486	0
Turkije	169	2	0	167	0	0	0
Griekenland	88	3	85	0	0	0	0
Ierland	10	0	7	2	0	0	0
Hongarije	2	2	0	0	0	0	0

Bijlage 6 – Kwaliteit van de activa (niet geauditeerde cijfers)

Kwaliteit van de activa

EUR m	31/12/2016	31/12/2017
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan	1 064	877
Specifieke waardeverminderingen ⁽¹⁾	321	257
Dekkingsratio ⁽²⁾	30,2%	29,3%
Collectieve waardeverminderingen	416	331

(1) Waardeverminderingen op leningen aan en vorderingen op cliënten en op vastrentende effecten geclassificeerd 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 28 februari 2018			
	Lange termijn	Outlook	Korte termijn
Dexia Crédit Local			
Fitch	BBB+	Stable	F2
Moody's	Baa3	Stable	P-3
Moody's - Counterparty Risk (CR) Assessment	Baa3(cr)		P-3(cr)
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

De belangrijkste gebeurtenissen en ontwikkelingen in 2017 met betrekking tot de hangende geschillen waarin entiteiten van Dexia als verweerder optraden, zijn hieronder samengevat.

De volgende bijgewerkte gegevens dienen ter vergelijking en moeten worden gelezen samen met de overeenkomstige samenvattingen die zijn opgenomen of vermeld in het jaarverslag 2016 van Dexia (beschikbaar op www.dexia.com).

Positieve beslissingen in geschillen over swapcontracten aangeboden door Dexia 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 eerste aanleg vonnis van de High Court vernietigt, verwierp het Hof van Beroep in Londen het argument 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 Hooggerechtshof in Londen verwierp ook het specifieke verzoek van Prato om tegen deze laatste beslissing rechtstreeks cassatieberoep aan te tekenen en bevestigde de beslissing van het Hof van Beroep.

Terzelfdertijd werden Dexia Crediop en een vroegere werknemer volledig vrijgesproken in de strafprocedures die tegen hen waren aangespannen bij de strafrechter in Prato. De eisers tekenden beroep aan tegen het vonnis bij het Hof van Beroep in Firenze.

In de loop van 2017 sloot Dexia Crediop ook verschillende buitengerechtelijke dadingsovereenkomsten, waarin de partijen, *inter alia*, (i) bevestigden dat de swaps van meet af aan geldig en bindend waren, en (ii) afspraken om alle lopende rechtszaken te beëindigen.

Uiteenlopende beslissingen van Nederlandse rechtbanken in geschillen betreffende Dexia Nederland

De Nederlandse rechtbanken wezen uiteenlopende vonnissen in de aandelenleasegeschillen betreffende Dexia Nederland (DNL).

De Hoge Raad deed een uitspraak omtrent de technische wijze waarop de impact van overeenkomsten die met een positief resultaat zijn geëindigd, dient te worden geïmputeerd op contracten waaronder klanten een verlies hebben geleden. In een andere zaak besliste dezelfde Hoge Raad om de schadeclausules bij vroegtijdige beëindiging, opgenomen in een aantal door DNL gesloten contracten, te vernietigen, 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 een geldige vernietigingsbrief hadden kunnen versturen. Hij bevestigde voorts dat echtgenoten die het aandelenleasecontract hadden vernietigd, maar niet hadden verklaard niet gebonden te willen zijn door de zogeheten WCAM-procedure (dit is de procedure die de in 2005 bereikte collectieve schikking algemeen bindend verklaarde), niet langer recht hebben op enige schadeloosstelling door DNL.

Het Hof van Beroep in Amsterdam deed een belangrijke uitspraak die positief was voor DNL, over de feitelijke niet-toepasselijkheid van een aantal principes die in 2016 door de Hoge Raad waren vooropgesteld, in zaken waarbij aandelenleasecontracten waren verkocht via tussenpersonen. Tegen deze beslissing werd door de eisers beroep aangetekend bij de Hoge Raad. Andere hoven van beroep hebben nog geen definitief standpunt ingenomen inzake de interpretatie en toepassing van de beslissing van de Hoge Raad uit 2016.

Het Hof van Beroep in Arnhem-Leeuwarden bevestigde dat een (eventueel) advies, verstrekt door (een interne adviseur van) DNL, geen impact dient te hebben op de splitsing van de schadevergoeding tussen DNL en de klant. Tegen deze beslissing werd door de eisers beroep aangetekend bij de Hoge Raad.

Meer informatie: www.dexia.com

Perscontacten

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

Contact investeerders

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