

Gereguleerde informatie – Brussel, Parijs, 7 september 2018 – 7u30

Geconsolideerde resultaten 1H 2018 van de groep Dexia¹

Nettoresultaat van -419 miljoen EUR, ten gevolge de stijging van de heffingen en reglementaire bijdragen en van de boekhoudkundige volatiliteitselementen

- *Stabiel recurrent nettoresultaat van -173 miljoen EUR ten opzichte van het eerste halfjaar van 2017, met een aanzienlijke impact van de heffingen en reglementaire bijdragen (-99 miljoen EUR), deels gecompenseerd door een positieve risicokost (+50 miljoen EUR)*
- *Negatieve impact van de boekhoudkundige volatiliteitselementen (-198 miljoen EUR); niet-recurrente elementen (-48 miljoen EUR) voornamelijk ten gevolge de proactieve strategie van afbouw van de balans*

Aanzienlijk positief effect van de eerste toepassing van de IFRS 9-norm op het reglementaire kapitaal van de Groep

- *Impact van +2,1 miljard EUR op het "Common Equity Tier 1"-kapitaal op 1 januari 2018*
- *"Total Capital"-ratio van 25,7 % eind juni 2018, tegen 20,4 % op 31 december 2017*

Verderzetting van het dynamisch beheer van de resolutie van de Groep

- *Balanstotaal van 168,3 miljard EUR op 30 juni 2018, zijnde een daling met -12,6 miljard EUR over het halfjaar, voornamelijk door de inkrimping van de activaportefeuille (-7,6 miljard EUR)*
- *Verkleining van de geografische voetafdruk van de Groep: verkoop van Dexia Israël, sluiting van het bijkantoor van Dexia Crédit Local in Lissabon en verdere herstructurering van het bijkantoor van Madrid en van Dexia Kommunalbank Deutschland*
- *Uitvoering van de overeenkomst tot uitbesteding van de backoffice met Cognizant*
- *Daling van het personeelsbestand van de Groep met 19 %, tot 808 medewerkers op 30 juni 2018*

Wijzigingen inzake governance

- *Benoeming van Gilles Denoyel als bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur van Dexia op 16 mei 2018*
- *Vertrek van Johan Bohets, die de wens te kennen gaf om de Groep te verlaten, en benoeming van Giovanni Albanese tot Chief Risk Officer van Dexia*

Wouter Devriendt, gedelegeerd bestuurder van Dexia: *'Ondanks een volatiele macro-economische omgeving en een verhoging van heffingen en reglementaire bijdragen die ongeveer drie kwart van het gerealiseerde verlies uitmaken, hebben wij de afbouw van de balans, de risico's en de geografische voetafdruk van de Groep onverminderd verder gezet. Zo hebben wij ons Israëlisch filiaal verkocht en ons kantoor in Lissabon gesloten, en is het risico op Puerto Rico en Turkije voortaan verwaarloosbaar. Dankzij de inspanningen geleverd doorheen de voorgaande semesters en de inwerkingtreding van IFRS 9, genieten we van een stevige solvabiliteit en liquiditeit, zelfs al blijft de Groep kwetsbaar voor externe factoren. De teams blijven uitstekend werk verrichten voor deze complexe resolutie en ik dank hen voor hun volharding'*

Gilles Denoyel, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia: *'In de loop van het eerste halfjaar 2018 hebben wij ons strategisch plan verder uitgevoerd, convergentie nastrevend naar het algemeen kader van bancaire toezicht zoals gevraagd door de Europese Centrale Bank. De verwezenlijkingen van de laatste maanden zijn opmerkelijk. Bovenop het dynamische balans- en risicobeheer, wijzigt onze governance. Naar aanleiding van de wens van Johan Bohets om zijn carrière een nieuwe wending te willen geven, benoemde de raad van bestuur Giovanni Albanese als Chief Risk Officer van de Groep. Ik houd eraan Johan hartelijk te bedanken voor zijn grote bijdrage aan de resolutie van de Groep gedurende vele jaren en wens Giovanni van harte welkom te heten. Zijn ervaring in diverse domeinen van risicobeheer en zijn kennis van de bankensector, voornamelijk de Italiaanse, zijn voor onze Groep onbetwistbaar'*

¹ De cijfergegevens van dit persbericht zijn niet geauditeerd.

Inleiding

Tijdens de eerste helft van 2018 heeft Dexia zich verder ingespannen om zijn balans af te bouwen en te vereenvoudigen, door onder meer zijn participatie in de dochteronderneming in Israël te verkopen en het bijkantoor van Dexia Crédit Local in Portugal te sluiten. Hoewel gevreesd werd voor een mogelijke escalatie van protectionistische handelsmaatregelen, ging de Groep voort met de tactische inkrimping van haar portefeuille van commerciële activa. Anderzijds hebben de verhoogde volatiliteit binnen de eurozone en de ontregeling van de markt in Brits pond in de context van de Brexit, de boekhoudkundige volatiliteit tijdens het halfjaar sterk doen schommelen. De eerste toepassing van de IFRS 9-norm, die een uiterst positief effect had op het reglementaire kapitaal van de Groep, drukte eveneens haar stempel op de eerste jaarhelft.

Conform de geldende wetgeving publiceert Dexia voor de periode eindigend op 30 juni 2018 een persbericht over de beknopte geconsolideerde financiële staten. Het halfjaarlijkse financiële verslag 2018 van Dexia wordt op 7 september 2018 in zijn geheel gepubliceerd.

1. Voornaamste gebeurtenissen en transacties

- *Dynamische afbouw van de balans en de risico's*
- *Verkoop van Dexia Israël en verdere actieve vereenvoudiging van het internationale netwerk*
- *Uitvoering van de overeenkomst inzake uitbesteding van de backoffice met Cognizant*

A. Vorderingen in het geordende resolutieplan van de Groep

Dynamisch beheer van de balans en daling van de risico's

In het eerste halfjaar van 2018 ging Dexia voort met zijn dynamische afbouw van de balans. Dit leidde tot een daling van de portefeuille van commerciële activa met 7,6 miljard EUR over het halfjaar, waarvan 3,8 miljard EUR verkopen, 0,4 miljard EUR vervroegde terugbetalingen en 3,4 miljard EUR natuurlijke afschrijvingen.

In het kader van de afbouw van het kredietrisico verkocht de Groep bijna al haar posities verbonden aan de Commonwealth van Puerto Rico. Op 30 juni 2018 bedroeg de overblijvende blootstelling van Dexia op de Commonwealth van Puerto Rico 5 miljoen EUR. Ze wordt volledig gedekt door een herverzekeraar van goede kwaliteit en vervalt in 2020.

Voorts is de blootstelling van de Groep op Turkije niet langer significant, vermits de laatste achtergestelde leningen van haar vroegere dochter DenizBank eind februari 2018 zijn terugbetaald.

Ten slotte profiteerde de Groep van gunstige marktvoorwaarden om onder meer blootstellingen op Japanse overheden, leningen aan gemeenten in Frankrijk en de Verenigde Staten, Spaanse *covered bonds* en ABS op Amerikaanse studentenleningen te verkopen.

Verkoop van de deelneming van 58,9 % in Dexia Israel Bank

Op 18 maart 2018 verkocht Dexia Crédit Local al zijn aandelen in Dexia Israel Bank (Dexia Israël). De verkoopprijs per aandeel bedroeg 674 NIS en de totale verkoopprijs ongeveer 82 miljoen EUR. Daarmee komt een einde aan de aanwezigheid van Dexia in Israël, waar de Groep sinds 2001 actief was.

Met deze verkoop rondt Dexia het verplichte verkoopproces af van de commerciële activiteiten van de

Dexia nv - Marsveldplein 5, B-1050 Brussel - 1, Passerelle des Reflets, Paris-La Défense 2, F-92919 La Défense Cedex

Groep, als onderdeel van de verbintenissen aangegaan door de Belgische, Franse en Luxemburgse staten in het kader van het geordende resolutieplan van de Groep, goedgekeurd door de Europese Commissie in december 2012. Ze vormt dan ook een belangrijke mijlpaal in de uitvoering van het geordende resolutieplan van Dexia.

Vereenvoudiging van het internationale netwerk

Met het oog op de vereenvoudiging van haar operationele structuur was de groep Dexia in 2016 overgegaan tot de grensoverschrijdende fusie tussen Dexia Crédit Local en dochteronderneming Dexia Sabadell, alsook tot de gelijktijdige oprichting van twee nieuwe bijkantoren van Dexia Crédit Local in Spanje en Portugal. Op 29 juni 2018 sloot de Groep het bijkantoor van Dexia Crédit Local in Lissabon, na de overdracht van de activa naar haar Parijse zetel te hebben afgerond.

Dezelfde centralisatiewerken zijn aan de gang voor het bijkantoor van Madrid, waardoor de sluiting ervan uiterlijk in de eerste helft van 2019 zou moeten kunnen plaatsvinden.

Daarnaast bracht de groep Dexia een obligatieportefeuille van 3,6 miljard EUR niet-Duitse activa en verbonden afdekkingsinstrumenten van Dexia Kommunalbank Deutschland (DKD) over naar het bijkantoor van Dexia Crédit Local in Dublin. In aansluiting op deze herstructurering, en zoals vermeld in het jaarverslag 2017 van Dexia, worden momenteel verschillende strategische opties onderzocht voor de toekomst van DKD, waaronder de verkoop van de entiteit.

Versterking van het bedrijfsmodel: uitvoering van de overeenkomst inzake uitbesteding van diensten met Cognizant

De overeenkomst inzake uitbesteding van diensten, die Dexia op 4 oktober 2017 met Cognizant ondertekende, werd verder uitgevoerd tijdens het eerste halfjaar van 2018, met de overstap, op 1 mei 2018, van de teams belast met de back office markten en kredieten naar Cognizant. De IT-diensten waren al overgedragen in november 2017. In totaal maakten 133 medewerkers van Dexia de overstap.

Dexia besliste ook om de vernieuwing en het beheer van de infrastructuur van zijn informaticasysteem aan Cognizant toe te vertrouwen. Deze transactie is opgenomen in een aparte overeenkomst, die eveneens een looptijd van 10 jaar heeft. De uitvoering daarvan loopt tot in het 2^e kwartaal van 2019, waardoor de Groep over efficiëntere informaticatools zal beschikken en haar operationele continuïteit versterkt zal worden. Anderzijds zal deze overeenkomst het Cognizant gemakkelijker maken, want het zal voor de informaticastructuur en -toepassingen in synergie kunnen werken.

B. Wijzigingen in het bestuur van de Groep

Op 16 mei 2018 werd Gilles Denoyel benoemd tot bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur van Dexia, ter vervanging van Robert de Metz, wiens mandaat afliep. Gilles Denoyel is eveneens bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur van Dexia Crédit Local.

De raad van bestuur van Dexia benoemde op 6 september 2018 Giovanni Albanese als uitvoerend bestuurder en Chief Risk Officer van Dexia, ter vervanging van Johan Bohets, die de wens te kennen gaf om de Groep te verlaten.

Aangezien het bestuur van Dexia en Dexia Crédit Local geïntegreerd is, is Giovanni Albanese tevens bestuurder, adjunct algemeen directeur en Chief Risk Officer van Dexia Crédit Local.

Giovanni Albanese heeft de Italiaanse nationaliteit en beschikt over een ruime ervaring in risicobeheer. Die deed hij op binnen de groep Unicredit, waar hij de afgelopen 12 jaar diverse functies vervulde in de verschillende domeinen van risicobeheer. Voorheen werkte hij bij Mc Kinsey en bij diverse consultancykantoren. Hij behaalde een ingenieursdiploma aan de universiteit La Sapienza in Rome en aan de universiteit van Zuid-Californië, alsook een MBA aan de universiteit van Bocconi.

C. Einde van de specifieke benadering betreffende het toezicht op Dexia vanaf 2019

Op 16 juli 2018² bracht de Europese Centrale Bank (ECB) Dexia ervan op de hoogte dat de pragmatische en proportionele aanpak op maat die ze sinds 2015 op de groep Dexia toepast, niet zou verlengd worden voor 2019. Deze beslissing kadert binnen de convergentie van de op Dexia toegepaste vereisten naar het algemene kader van toezicht, ingezet in 2018.

Vanaf 1 januari 2019 zal Dexia dus alle reglementaire vereisten van toepassing op banken die onder toezicht staan van de ECB moeten respecteren, en dit op elk niveau van consolidatie binnen de Groep. Bovendien blijft de behandeling van het niet-naleven van de ratio van de grote risico's (large exposures) dezelfde als deze beschreven in haar mededeling van 5 februari 2018, te weten het in mindering brengen van haar CET1 reglementaire kapitaal, van de economische impact die zou voortvloeien uit het rechtzetten van een niet-naleving van de verplichting inzake grote risico's³.

² Cf. persbericht Dexia van 26 juli 2018, beschikbaar op www.dexia.com.

³ Cf. persbericht Dexia van 5 februari 2018, beschikbaar op www.dexia.com.

2. Resultaten 1H 2018

A – Voorstelling van de beknopte geconsolideerde financiële staten op 30 juni 2018 van Dexia

a – Continuïteit van de bedrijfsvoering

De beknopte geconsolideerde financiële staten van Dexia op 30 juni 2018 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 – Vervanging van de IAS 39-norm “Financiële instrumenten: opname en waardering” door de IFRS 9-norm “Financiële instrumenten” op 1 januari 2018

De IFRS 9-norm “Financiële instrumenten” trad in werking op 1 januari 2018 ter vervanging van de IAS 39-norm. De normatieve opties die de Groep heeft weerhouden en de gevolgen van de eerste toepassing van de norm voor de groep Dexia worden uitvoerig beschreven als bijlage bij dit persbericht.

B - Geconsolideerde resultaten 1H 2018 van de groep Dexia

- *Nettoresultaat groepsaandeel van -419 miljoen EUR, omvat het recurrente nettoresultaat (-173 miljoen EUR), een negatieve bijdrage van de boekhoudkundige volatiliteitselementen (-198 miljoen EUR) en niet-recurrente elementen (-48 miljoen EUR)*
- *Recurrent nettoresultaat waarin de aanzienlijke impact is verrekend van de stijging van de heffingen en reglementaire bijdragen tot -99 miljoen EUR, deels gecompenseerd door een positieve risicokost van +50 miljoen EUR*

a - Resultatenrekening van de periode (niet geauditeerde cijfers)

Geconsolideerde resultatenrekening - ANC formaat			
in miljoen EUR	H1 2018	H1 2017	2017 (*)
	IFRS 9	IAS 39	IAS 39
Nettobankproduct	-198	9	-64
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-250	-252	-421
Brutobedrijfsresultaat	-448	-243	-485
Kosten van kredietrisico's	50	-5	33
Nettowinst (verlies) uit overige activa	8	0	2
Resultaat voor belastingen	-390	-248	-450
Winstbelastingen	-34	-46	-13
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	0	2	2
Nettoresultaat	-424	-292	-461
Minderheidsbelangen	-5	4	1
Nettoresultaat, aandeel van de groep	-419	-296	-462

(*) Gezien de activiteit van Dexia Israël niet werd beschouwd als een te beëindigen activiteit in de zin van IFRS 5, werd zijn resultatenrekening niet op een afzonderlijke lijn geboekt van het geconsolideerd resultaat van de Groep.

In de eerste helft van 2018 boekte de groep Dexia een nettoresultaat groepsaandeel van -419 miljoen EUR.

Het nettobankproduct bedraagt -198 miljoen EUR. Het is volledig toe te schrijven aan de evolutie van de marktparameters, die bij wijze van voorbeeld de berekening van de CVA, de DVA en de FVA of de waarde van de “boekhoudkundige inefficiëntie” beïnvloeden, de overige elementen compenseren elkaar doorheen de periode. .

De kosten bedragen -250 miljoen EUR, vergeleken met -252 miljoen EUR een jaar eerder. Dit bedrag omvat -101 miljoen EUR heffingen en reglementaire bijdragen, voor het merendeel geboekt tijdens het eerste kwartaal overeenkomstig de IFRIC 21-norm. Het ligt 16 miljoen EUR hoger dan in het eerste halfjaar van 2017. Zonder heffingen en reglementaire bijdragen, zijn de operationele kosten gedaald tegenover het vorige halfjaar.

Het brutobedrijfsresultaat komt uit op -448 miljoen EUR.

De positieve risicokost, ten belope van +50 miljoen EUR, valt vooral te verklaren door terugnemingen van voorzieningen als gevolg van de verkoop van blootstellingen verbonden aan de Commonwealth van Puerto Rico, alsook door de herwaardering van de voorzieningen op de blootstellingen die zijn opgenomen in stage 2 (cf. bijlage over de eerste toepassing van de IFRS 9-norm in dit persbericht).

De nettowinst (verlies) uit overige activa draagt eveneens positief bij tot het resultaat, ten belope van +8 miljoen EUR. Ze vertegenwoordigt de impact van de verkoop van Dexia Israël.

Door rekening te houden met deze elementen, komt het resultaat voor belastingen uit op -390 miljoen EUR.

De fiscale lasten over het halfjaar bedroegen -34 miljoen EUR, waarvan -30 miljoen EUR uitgestelde belastingen verbonden aan interne overdrachten van activa binnen de Groep.

Het resultaat dat toe te schrijven is aan de minderheidsbelangen, bedraagt -5 miljoen EUR, wat het nettoresultaat groepsaandeel voor het eerste halfjaar van 2018 op -419 miljoen EUR brengt.

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

Het nettoresultaat groepsaandeel van -419 miljoen EUR bestaat uit de volgende elementen:

- -173 miljoen EUR is toe te schrijven aan recurrente elementen⁴ ;
- -198 miljoen EUR is verbonden aan boekhoudkundige volatiliteitselementen⁵ ;
- -48 miljoen EUR werd gegenereerd door niet-recurrente elementen⁶.

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.

⁴ Recurrente elementen: elementen verbonden aan het behoud van de activa zoals opbrengsten van portefeuilles, financieringskosten, operationele uitgaven, kosten van risico en belastingen.

⁵ Boekhoudkundige volatiliteitselementen: elementen verbonden aan aanpassingen van de reële waarde van activa en verplichtingen, zoals onder meer de impact van de IFRS 13-norm (CVA, DVA, FVA), de waardering van OTC-derivaten, de verschillende effecten op financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via het resultaat (onder meer de activa “non-SPPI”) en de verandering in de waarde van de derivaten die de WISE portefeuille afdekken (synthetische effectivering van een portefeuille van herverzekerde obligaties).

⁶ Niet-recurrente elementen: elementen waaronder meer- en minderwaarden op verkopen van participaties en instrumenten geboekt tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via het eigen vermogen, kosten en opbrengsten verbonden met geschillen, kosten en vergoedingen die het gevolg zijn van het stopzetten van projecten of het opzeggen van contracten, herstructureringskosten of uitzonderlijke operationele heffingen.

Analytische presentatie van de resultaten van de groep Dexia voor H1 2018

in miljoen EUR	Recurrente elementen	Boekhoudkundige volatiliteits-elementen	Niet-recurrente elementen	Totaal
Nettobankproduct	46	-198	-46	-198
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-240	0	-10	-250
Brutobedrijfsresultaat	-195	-198	-56	-448
Kosten van kredietrisico's	50	0	0	50
Nettowinst (verlies) uit overige activa	0	0	8	8
Resultaat voor belastingen	-145	-198	-48	-390
Winstbelastingen	-34	0	0	-34
Nettoresultaat	-179	-198	-48	-424
Minderheidsbelangen	-5	0	0	-5
Nettoresultaat, aandeel van de groep	-173	-198	-48	-419

b.1 - Recurrente elementen

Het nettoresultaat groepsaandeel van de recurrente activiteiten bedraagt -173 miljoen EUR over het eerste halfjaar van 2018, wat stabiel is ten opzichte van de eerste helft van 2017.

Het nettobankproduct over deze periode bedroeg +46 miljoen EUR en weerspiegelt volledig de nettorentemarge, die overeenstemt met de kosten voor het behoud van de activa en het transformatieresultaat van de Groep. De nettorentemarge daalt, onder meer door de afbouw van de activaportefeuille, de deconsolidatie van Dexia Israël en de verlenging van de financieringslooptijden.

De kosten bedragen -240 miljoen EUR. Dit bedrag omvat -99 miljoen EUR heffingen en reglementaire bijdragen, waaronder de bijdrage van Dexia Crédit Local en haar dochterondernemingen in Duitsland en Italië aan het Gemeenschappelijke afwikkelingsfonds (-84 miljoen EUR) en de heffing voor systemisch risico (-4 miljoen EUR). Zonder deze heffingen en bijdragen komen de operationele kosten uit op -142 miljoen EUR, een daling met 10 % tegenover het eerste halfjaar van 2017.

De risicokost bedraagt +50 miljoen EUR. Dit positieve bedrag valt hoofdzakelijk te verklaren door terugnemingen van voorzieningen als gevolg van de verkoop van blootstellingen verbonden aan de Commonwealth van Puerto Rico, alsook door de herwaardering van de voorzieningen op de blootstellingen die zijn opgenomen in stage 2 (cf. bijlage over de eerste toepassing van de IFRS 9-norm in dit persbericht).

De fiscale impact is negatief en bedraagt -34 miljoen EUR.

Recurrente elementen			
in miljoen EUR	H1 2018 IFRS9	H1 2017 IAS39	2017 IAS39
Nettobankproduct	46	129	79
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-240	-244	-400
o/w Kosten excl. operationele belastingen	-142	-159	-311
o/w Operationele belastingen	-99	-85	-89
Brutobedrijfsresultaat	-195	-115	-321
Kosten van kredietrisico's	50	-5	33
Resultaat voor belastingen	-145	-120	-288
Winstbelastingen	-34	-46	-13
Nettoresultaat	-179	-166	-301
Minderheidsbelangen	-5	4	1
Nettoresultaat groepsaandeel	-173	-171	-302

b.2 - Boekhoudkundige volatiliteitselementen

De boekhoudkundige volatiliteitselementen hadden een negatieve impact van -198 miljoen EUR. Dat kwam door de impact van de wisselende marktparameters in de loop van het halfjaar, die vooral te maken heeft met de waardering van de derivaten, gekenmerkt door de ongunstige evolutie van de spreads BOR/OIS in euro en in pond en van de lange termijn valutaswaps (*Cross Currency Basis Swaps*) EUR/GBP. De CVA is eveneens negatief, onder invloed van een verruiming van de credit spreads, onder meer op de bancaire tegenpartijen.

b.3 - Niet-recurrente elementen

De niet-recurrente elementen die tijdens het halfjaar werden geboekt, bedragen -48 miljoen EUR. Ze omvatten onder meer:

- Verliezen verbonden aan verkopen van activa, vooral Amerikaanse, Japanse en Spaanse activa (-48 miljoen EUR);
- Dotaties en terugnemingen van voorzieningen voor geschillen, met een netto-impact van +5 miljoen EUR;
- Voorzieningen voor herstructureringskosten ten belope van -4 miljoen EUR;
- Een uitzonderlijke bijdrage van Dexia Crediop aan het nationale afwikkelingsfonds van Italië (-3 miljoen EUR).

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

A - Balans en solvabiliteit

- *Daling van het balanstotaal met 12,6 miljard EUR tegenover eind 2017, als gevolg van de strategie van afbouw van de activaportefeuille, de evolutie van de rentevoeten en de verkoop van Dexia Israël*
- *Aanzienlijke positieve impact van de eerste toepassing van de IFRS 9-norm op het reglementaire kapitaal van de Groep*
- *“Total Capital”-ratio van Dexia van 25,7 % eind juni 2018, tegen 20,4 % op 31 december 2017*

a - Halfjaarevolutie van de balans

Op 30 juni 2018 bedraagt het geconsolideerde balanstotaal van de Groep 168,3 miljard EUR, tegen 180,9 miljard EUR op 31 december 2017. De sterke daling als gevolg van de dynamische afbouw van de activaportefeuille en de evolutie van de rentevoeten, werd deels gecompenseerd door de impact van de eerste toepassing van de IFRS 9-norm (+2,7 miljard EUR) (cf. bijlage over de eerste toepassing van de IFRS 9-norm in dit persbericht).

Aan de actiefzijde valt de daling van de balans tijdens het halfjaar, bij constante wisselkoers en zonder de impact van de eerste toepassing van IFRS 9, hoofdzakelijk te verklaren door:

- de afbouw van de commerciële portefeuille met -7,6 miljard EUR, waarvan -4,2 miljard EUR verbonden aan activaverkopen of vervroegde terugbetalingen en -3,4 miljard EUR aan de natuurlijke afschrijving van de portefeuille;
- een afname van de reële waarde van de activa en derivaten met -4,3 miljard EUR;
- een vermindering met -2,0 miljard EUR van het cash collateral dat de Groep betaalt aan haar tegenpartijen van derivaten;
- een daling met -2,0 miljard EUR verbonden aan de verkoop van Dexia Israël;
- en een lichte daling (-0,9 miljard EUR) van de liquiditeitsreserve die de Groep heeft aangelegd en bij de centrale banken in bewaring heeft gegeven.

Aan de passiefzijde, bij constante wisselkoers en zonder de impact van de eerste toepassing van IFRS 9 is de evolutie van de balans hoofdzakelijk toe te schrijven aan:

- een vermindering met -10,0 miljard EUR van de marktfinancieringen;
- een daling van de reële waarde van de verplichtingen en de derivaten met -3,9 miljard EUR;
- een daling met -2 miljard EUR verbonden aan de verkoop van Dexia Israël.

De impact van de wisselkoersschommelingen op de evolutie van de balans is licht positief en bedraagt +0,5 miljard EUR over het halfjaar.

b - Solvabiliteit

Op 30 juni 2018 bedraagt het Common Equity Tier 1-kapitaal van de groep Dexia 8,2 miljard EUR, tegen 6,5 miljard EUR op 31 december 2017. De impact van de eerste toepassing van de IFRS 9-norm op 1 januari 2018 bedraagt 2,1 miljard EUR. (cf. bijlage over de eerste toepassing van de IFRS 9-norm in dit persbericht).

Buiten deze aanzienlijke positieve impact wordt het Common Equity Tier 1-kapitaal van de Groep op 30 juni 2018 bezwaard door het negatieve nettoresultaat van het boekjaar (-419 miljoen EUR). De prudentiële aftrek in het kader van de aanhoudende niet-naleving van de verplichting inzake grote risico's van de Groep, overeenkomstig de vereisten van de Europese Centrale Bank⁷, bedraagt -55 miljoen EUR.

De risicogewogen activa daalden tijdens het halfjaar tot 32,7 miljard EUR op 30 juni 2018, waarvan 30 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 1,8 miljard EUR aan het marktrisico en 1 miljard EUR aan het operationele risico.

Op basis van deze elementen bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio van Dexia 25 % op 30 juni 2018, tegen 19,5 % eind 2017. De Total Capital-ratio bedraagt 25,7 %, tegen 20,4 % eind 2017. Dat is boven het minimum van 12,125 % (na rekening te hebben gehouden met de kapitaalinstandhoudingsbuffer van 1,875 %) 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 2018.

De Common Equity Tier 1-ratio en de Total Capital-ratio van Dexia Crédit Local bedragen op 30 juni 2018 respectievelijk 21,6 % en 22,1 %, en voldoen daarmee eveneens aan de minimale vereisten.

B - Evolutie van de liquiditeitssituatie van de groep Dexia

- *Aanzienlijke daling van het financieringsvolume in het eerste halfjaar 2018*
- *Verdere optimalisering van de financieringsmix, gekenmerkt door een verlenging van de financieringslooptijden*
- *Geen gebruik van financiering bij het Eurosysteem sinds september 2017*

In het eerste halfjaar van 2018 werden de marktomstandigheden gekenmerkt door een verdere stijging van de rente in USD en een stabilisering van de rente in euro, in combinatie met een zekere volatiliteit op de markten, die onder meer het gevolg was van de politieke onzekerheid in Italië.

In deze context ging Dexia voort met zijn voorzichtig liquiditeitsbeheer en de optimalisering van zijn financieringsmix. Eind juni 2018 bedroeg het totale financieringsvolume van de Groep 113,4 miljard EUR, tegen 124,8 miljard EUR eind december 2017, ten gevolge van de afbouw van de activaportefeuille en de daling met -2,4 miljard EUR van het netto cash collateral dat Dexia betaalt aan zijn tegenpartijen van derivaten (24,1 miljard EUR op 30 juni 2018).

In de loop van het halfjaar lanceerde Dexia Crédit Local met succes verschillende publieke transacties op lange termijn in euro, in US dollar en in Brits pond, waardoor 5,9 miljard EUR kon worden opgehaald, tegen bijzonder scherpe financieringskosten. Er was ook een stevige activiteit op het vlak van gewaarborgde kortetermijnfinanciering, met een gemiddelde looptijd per emissie die verlengd werd tot 9,7 maanden.

Op 30 juni 2018 is de totale gewaarborgde uitstaande schuld lichtjes gedaald tot 66,3 miljard EUR, tegen 67,6 miljard EUR op 31 december 2017.

Voorts is de activiteit inzake gedekte financieringen sterk afgenomen, van 48,9 miljard EUR eind 2017 tot 40,3 miljard EUR, door de vermindering van de financieringsbehoefte en van de activa die voor dit type van verrichtingen in aanmerking komen. Deze evolutie sluit aan bij de strategie om de financieringskosten van de Groep te optimaliseren, wat zich onder meer vertaalde in de stopzetting van het binnenlandse repoplatform van Dexia Crediop. De onrust op de Italiaanse markt had geen wezenlijke impact op de gedekte financieringstransacties met deze effecten.

De Groep maakt sinds september 2017 niet langer gebruik van de financiering van de centrale banken.

⁷ Cf. persberichten Dexia van 5 februari en 26 juli 2018, beschikbaar op www.dexia.com.

Op 30 juni 2018 beschikte de groep Dexia over een liquiditeitsreserve van 18,6 miljard EUR, waarvan 9,7 miljard EUR in de vorm van deposito's bij de centrale banken.

Op dezelfde datum bedroeg de Liquidity Coverage Ratio (LCR) van de Groep 200 %, tegen 111 % op 31 december 2017. De Net Stable Funding Ratio (NSFR), geraamd op basis van de meest recente voorstellen tot wijziging van de CRR, zou boven de streefdrempel van 100 % liggen, dankzij de inspanningen die de Groep sinds 2013 levert om haar financieringsprofiel te verbeteren.

Bijlagen

Bijlage 1 – Continuïteit van de bedrijfsvoering

De geconsolideerde financiële staten van Dexia op 30 juni 2018 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, die het voorwerp was van een beslissing van de Europese Commissie in december 2012.

- De onderliggende macro-economische hypothesen van het businessplan worden bijgestuurd in het kader van halfjaarlijkse herzieningen van het plan. De bijsturing op basis van de beschikbare gegevens op 31 december 2017, die door de raad van bestuur van Dexia van 27 juni 2018 werd goedgekeurd, houdt rekening met de reglementaire veranderingen die tot op heden gekend zijn, waaronder de definitieve tekst van CRD IV. Ze houdt eveneens rekening met de erg positieve impact van de eerste toepassing van de IFRS 9-norm vanaf 1 januari 2018 op het reglementaire kapitaal van de groep Dexia, met de Total Capital-ratio van Dexia die eind juni 2018 25,7% bedroeg, en ten slotte met de niet-hernieuwing, vanaf 1 januari 2019, van de specifieke aanpak van de Europese Centrale Bank betreffende het toezicht op de groep Dexia⁸.
- De voortzetting van de resolutie veronderstelt 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 eind 2012 heeft Dexia zijn financieringsbehoefte gevoelig verminderd, heeft het een gediversifieerde toegang tot verschillende financieringsbronnen en geprofiteerd van gunstige marktomstandigheden om de looptijd van zijn verplichtingen te verlengen, met het oog op een voorzichtig liquiditeitsbeheer. Hierdoor kan de Groep onder meer haar liquiditeitsreserves op een niveau houden dat gepast wordt bevonden gezien de beperking van de toegang tot de financiering van de Europese Centrale Bank die op 21 juli 2017 werd bekendgemaakt⁹. De jongste bijsturing van het businessplan houdt rekening met een herziening van het financieringsplan op basis van de meest recente marktomstandigheden die konden worden vastgesteld.
- Het businessplan gaat uit van het behoud van de bankvergunning van de verschillende entiteiten en van de rating van Dexia Crédit Local.

De regelmatige aanpassingen van het businessplan leiden tot afwijkingen ten opzichte van het oorspronkelijke plan en zorgen mettertijd voor een ingrijpende verandering van het aanvankelijk uitgetekende traject van de resolutie van de Groep, onder meer inzake winstgevendheid, solvabiliteit en financieringsstructuur. In deze fase zetten ze de aard en de pijlers van de resolutie niet op de helling, wat de beslissing wettigt om de financiële staten op te stellen volgens het principe van continuïteit van de bedrijfsvoering.

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

- Dit plan kan onder meer de impact ondervinden van nieuwe wijzigingen van de boekhoudkundige en prudentiële regels.
- De groep Dexia is gevoelig voor de evolutie van de macro-economische omgeving en voor de marktparameters, zoals wisselkoersen, rentevoeten of credit spreads. Een ongunstige evolutie van deze parameters zou kunnen wegen op de liquiditeit en het solvabiliteitsniveau van de Groep, via bijvoorbeeld

⁸ Cf. persbericht Dexia van 26 juli 2018, beschikbaar op www.dexia.com.

⁹ Op 21 juli 2017 maakte de Europese Centrale Bank bekend dat liquidatie-entiteiten vanaf 31 december 2021 niet langer toegang hebben tot het Eurosysteem.

een stijging van het cash collateral dat Dexia dient te storten aan zijn tegenpartijen van derivaten of een impact op de waardering van financiële activa, verplichtingen en OTC-derivaten, waarvan de schommelingen in de resultatenrekening worden geboekt en kunnen leiden tot een wijziging van het reglementaire kapitaalniveau van de Groep.

- Als de financieringscapaciteit op de markt van schuldpapier met staatswaarborg zou verminderen, moet Dexia teruggrijpen naar duurdere financieringsbronnen, wat een rechtstreekse impact zou hebben op de in het businessplan vooropgestelde rentabiliteit.
- Ten slotte is de Groep blootgesteld aan bepaalde operationele risico's die eigen zijn aan de omgeving van resolutie waarin Dexia verkeert.

Bijlage 2 – Eerste toepassing van de IFRS 9-norm vanaf 1 januari 2018

De norm IFRS 9 “Financiële instrumenten” trad op 1 januari 2018 in werking en vervangt de norm IAS 39. Deze norm bestaat uit drie delen:

- Het eerste deel betreft de classificatie en waardering van financiële instrumenten;
- Het tweede deel gaat over het model voor het aanleggen van voorzieningen voor financiële activa;
- Het derde deel gaat over de boekhoudkundige verwerking van afdekkingstransacties.

Classificatie en waardering van financiële instrumenten

De norm IFRS 9 voorziet in de classificatie en waardering van activa op basis van het bedrijfsmodel dat de bank hanteert en de kenmerken van deze activa.

Bedrijfsmodel

De keuze van het bedrijfsmodel onder IFRS 9 heeft een impact op de mogelijkheden van classificatie van financiële activa toegestaan door de norm en bijgevolg op de wijze van waardering. De norm IFRS 9 voorziet in drie aparte bedrijfsmodellen:

- Model “Hold to collect”, waarbij financiële activa worden aangehouden om contractuele kasstromen te innen;
- Model “Hold to collect and sell”, waarbij financiële activa worden aangehouden om contractuele kasstromen te innen alsook om te verkopen;
- Model “Other” wanneer de beheersintentie met geen van vorige modellen overeenstemt (onder meer tradingverrichtingen).

Kenmerken van activa

De kenmerken van financiële activa zijn eveneens bepalend bij de classificatie ervan in de boekhouding. Afhankelijk van de complexiteit van hun structuur en de kasstromen die ze voortbrengen, worden financiële activa ofwel beschouwd als SPPI (*Solely Payments of Principal and Interest*) voor de eenvoudigste en minder gestructureerde activa, ofwel als niet-SPPI voor gestructureerde en/of complexe activa.

Op basis van deze beide elementen stelt de norm IFRS 9 verschillende boekhoudkundige classificaties voor:

- Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs: tot deze groep behoren activa die worden aangehouden in een “Hold to collect” optiek en beschouwd als SPPI. Deze activa worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs;
- Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen: tot deze groep behoren activa die worden aangehouden in een “Hold to collect and sell” optiek en beschouwd als SPPI. Deze activa worden gewaardeerd tegen reële waarde en waardeveranderingen worden geboekt via het eigen vermogen (*Other Comprehensive Income – OCI*);
- Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening: tot deze groep behoren activa waarvan de beheersintentie niet past in de “Hold to collect” noch de “Hold to collect and sell” optiek, evenals activa die worden beschouwd als niet-SPPI. Deze activa worden gewaardeerd tegen reële waarde waarbij de waardeveranderingen worden geboekt in de resultatenrekening.

Herclassificaties uitgevoerd door de groep Dexia

In lijn met zijn status van in afbouw beheerde entiteit koos Dexia in de meeste gevallen voor het “Hold to collect” bedrijfsmodel. Bijgevolg werden de activa die onder IAS 39 geboekt werden als “beschikbaar voor verkoop (*available for sale – AFS*)”, onder IFRS 9 opgenomen in de categorie “geamortiseerde kostprijs”.

Voorts identificeerde Dexia een activaportefeuille die de komende jaren mogelijk verkocht zal worden. Deze activa werden onder IFRS 9 opgenomen in de categorie “gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen”, net als de liquide activa die worden aangehouden door Dexia Financial Products Services LLC.

Ten slotte werden onder IFRS 9, overeenkomstig de norm, een aantal activa niet-SPPI ingedeeld onder “gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening”.

Gevolgen van de herclassificaties voor Dexia

Het feit dat de meeste activa van Dexia onder IFRS 9 zijn ingedeeld in de categorie “Geamortiseerde kostprijs”, heeft een grote positieve impact, wat te maken heeft met het annuleren van de niet-gerealiseerde winsten en verliezen in eigen vermogen onder IAS 39.

Door deze classificatie vermindert en verandert ook de gevoeligheid van het eigen vermogen van de Groep voor schommelingen in de credit spreads, vermits de waardering van activa tegen geamortiseerde kostprijs voortaan ongevoelig is voor schommelingen van de credit spreads. In het bijzonder is de gevoeligheid voor Italiaanse en Portugese staatsobligaties sterk verminderd. Activa uit de categorieën “gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen” en “gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening” onder IFRS 9 blijven enigszins gevoelig voor de credit spreads. Het gaat nu vooral over Amerikaanse ABS en over activa uit de Franse en Amerikaanse overheidssector.

Model van voorzieningen voor financiële activa

De norm IFRS 9 legt een nieuw waardeverminderingmodel voor kredietrisico voor activa die behoren tot de categorieën “geamortiseerde kostprijs” en “gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen”. Verbintenissen buiten balans vallen eveneens onder dit nieuwe model.

Onder IAS 39 werd een voorziening voor het kredietrisico aangelegd wanneer een feit werd vastgesteld dat daartoe aanleiding gaf. Onder IFRS 9 wordt de voorziening voortaan aangelegd vanaf het ontstaan van het actief, op basis van verwachte kredietverliezen.

Het voorzieningsmodel dat door IFRS 9 is vastgelegd, steunt op het onderscheid tussen drie aparte categorieën van activa:

- De eerste (stage 1) stemt overeen met de activa waarvoor het kredietrisico sinds het ontstaan niet verslechterd is. Het voorzieningsniveau voor deze activa stemt overeen met het verwachte verlies over 12 maanden.
- De tweede categorie (stage 2) stemt overeen met de activa waarvoor het kredietrisico sinds het ontstaan aanzienlijk verslechterd is, zonder dat evenwel een wanbetaling is vastgesteld; Het voorzieningsniveau voor deze activa stemt overeen met het verwachte verlies gedurende hun resterende looptijd.
- Tot de derde categorie (stage 3) behoren de activa met een reeds geleden kredietverlies. Het voorzieningsniveau stemt overeen met de verwachte verliezen over de looptijd van het actief. Ook gekochte activa die al in waarde verminderd waren, behoren tot deze categorie. In dat laatste geval wordt het voorzieningsniveau op een specifieke manier berekend.

Toepassing van het nieuwe waardeverminderingmodel door de groep Dexia

De toepassing van dit nieuwe voorzieningsmodel voor het kredietrisico heeft binnen de groep Dexia slechts een beperkte impact, die zich vertaalt in een toename van de voorzieningen in de orde van grootte van 200 miljoen EUR.

Boekhoudkundige verwerking van afdekkingstransacties (Hedge accounting)

Dexia koos ervoor om vast te houden aan de door de norm IAS 39 voorgestelde bepalingen inzake boekhoudkundige verwerking van afdekkingstransacties.

Impact van de eerste toepassing van de IFRS 9-norm door de groep Dexia

Geconsolideerde balans

De eerste toepassing van de IFRS 9-norm vertaalt zich in een stijging van het balanstotaal met +2,7 miljard EUR op 1 januari 2018, die vooral toe te schrijven is aan de annulering van de bevroren AFS-reserve.

Overeenkomstig aanbeveling nr. 2017-02 van 2 juni 2017 van de Autorité des Normes Comptables (ANC) werden bovendien enkele veranderingen aangebracht aan de voorstelling van de financiële staten. Deze wijzigingen slaan vooral op de creatie en de schrapping van rubrieken in verband met de toepassing van IFRS 9, alsook op de presentatie van het cash collateral onder de rubrieken “Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen / klanten” en “Schulden aan kredietinstellingen / klanten” in IFRS 9 (cf. tabel als bijlage 3 van dit persbericht).

Boekhoudkundig en reglementair eigen vermogen – solvabiliteitsratio's

De toepassing van IFRS 9 heeft een positieve totale netto-impact van EUR 2,7 miljard op het boekhoudkundig eigen vermogen van de Groep op 1 januari 2018, wat te maken heeft met de doorgevoerde

herclassificaties en de inwerkingstelling van het nieuwe voorzieningsmodel, deels gecompenseerd door de prudentiële herwerkingen (EUR -0,6 miljard).

Bijgevolg stijgen het Common Equity Tier 1-kapitaal en het Total Capital met respectievelijk 2,1 miljard EUR en 2,0 miljard EUR.

De risicogewogen activa nemen met 1,4 miljard EUR toe, als gevolg van de verhoging van de uitstaande EAD door de annulering van de bevroren AFS-reserve.

Op 1 januari 2018 bedragen de Common Equity Tier 1- en Total Capital-ratio van Dexia bijgevolg respectievelijk 24,9 % en 25,5 %, tegen 19,5 % en 20,4 % op 31 december 2017, wat neerkomt op een stijging van 5,4 % en 5,1 %.

Dexia koos voor de overgangsbepalingen¹⁰, waardoor de impact op het prudentiële eigen vermogen die voortvloeit uit de toepassing van het nieuwe voorzieningsmodel onder IFRS 9, over vijf jaar gespreid kan worden. Daardoor zal de Groep de gevolgen van een wijziging in categorie (stage) van een actief voor het voorzieningsniveau kunnen afzwakken en de eventuele volatiliteit die het nieuwe voorzieningsmodel meebrengt voor de prudentiële solvabiliteitsratio's, kunnen verminderen. Dexia is vooral gevoelig voor een eventuele verandering van stage van Italiaanse staatsobligaties.

Boekhoudkundig eigen vermogen op 1 januari 2018 (in miljoen EUR)

Boekhoudkundig eigen vermogen – IAS 39	5 402
Impact van de voorzieningen voor kredietrisico's	-180
Impact van de wijziging van de boekhoudklasse	419
Annulering van het agio/disagio ten gevolge van de herclassificatie van effecten in het verleden, na toepassing van IAS 39 gewijzigd	2 485
Overige	-5
Boekhoudkundig eigen vermogen - IFRS 9	8 121

Reglementaire kapitaal per 1 januari 2018 (in miljoen EUR)	IAS 39	IFRS 9
Boekhoudkundig eigen vermogen	5 402	8 121
Prudentiele verwerking	1 093	515
Common Equity Tier 1 Capital	6 496	8 635
Total Capital	6 811	8 846

Solvabiliteitsratio's per 1 januari 2018 (in miljoen EUR tenzij anders vermeld)	IAS 39	IFRS 9
Kredietrisicogewogen activa	31 371	32 750
Marktrisicogewogen activa	980	980
Operationele risicogewogen activa	1 000	1 000
Risicogewogen activa	33 351	34 730
Common Equity Tier 1 Capital	6 496	8 635
Common Equity Tier 1-ratio	19,5%	24,9%
Total Capital	6 811	8 846
Total Capital-ratio	20,4%	25,5%

¹⁰ Het Europees Parlement wijzigde in december 2017 de CRR en stelde aan de kredietinstellingen voor om gebruik te maken van overgangsbepalingen (fase in), waardoor de impact op het eigen vermogen als gevolg van de toepassing van het nieuwe voorzieningsmodel IFRS 9 op de solvabiliteitsratio's, over vijf jaar gespreid kan worden. Deze bepalingen gelden voor het bedrag van aanvullende voorzieningen voor kredietrisico op 1 januari 2018 (« statische » fase in). Ze zijn eveneens van toepassing op elk aanvullend bedrag van voorzieningen verbonden aan financiële activa die volgens de IFRS 9-methode zijn ingedeeld bij stage 1 en stage 2, aangelegd tijdens de overgangperiode van vijf jaar (« dynamische » fase in.)

Bijlage 3 – Vereenvoudigde balans (niet geauditeerde cijfers)

Belangrijkste componenten van de balans			
in miljoen EUR	30/06/2017	31/12/2017	30/06/2018
	IAS39	IAS39	IFRS9
Totaal activa	199 394	180 938	168 340
<i>Waarvan</i>			
Kas en centrale banken	10 362	10 721	9 881
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	15 316	13 188	15 468
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	5 396	4 985	4 627
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	13 435	10 830	
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen			7 893
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs			48 868
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen	7 102	6 144	
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs ⁽¹⁾			32 020
Leningen aan en vorderingen op cliënten	109 946	99 264	
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs ⁽¹⁾			47 910
Overlopende rekeningen en overige activa	34 339	30 550	507
Totaal verplichtingen	194 272	175 536	160 547
<i>Waarvan</i>			
Centrale banken	90	0	0
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	15 932	14 193	13 385
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	29 674	27 858	25 219
Schulden aan kredietinstellingen	38 286	31 016	31 253
Schuldpapier	94 795	89 654	86 258
Eigen vermogen	5 122	5 402	7 793
<i>Waarvan</i>			
Eigen vermogen, aandeel van de groep	4 673	4 992	7 437

(1) Op 31 december 2017 werd het cash collateral geboekt onder "Overlopende rekeningen en overige activa" (29.989 miljoen EUR); Vanaf 30 juni 2018 zijn ze opgesplitst tussen "Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs" (27.664 miljoen EUR) en "Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs" (375 miljoen EUR).

Bijlage 4 – Kapitaaltoereikendheid (niet geauditeerde cijfers)

Kapitaaltoereikendheid			
in miljoen EUR	30/06/2017	31/12/2017	30/06/2018
Common Equity Tier 1	6 252	6 496	8 192
Total Capital	6 591	6 811	8 402
Risicogewogen activa	36 694	33 351	32 749
Common Equity Tier 1-ratio	17,0%	19,5%	25,0%
Total Capital-ratio	18,0%	20,4%	25,7%

Bijlage 5 – Blootstelling aan het kredietrisico (niet geauditeerde cijfers)

Uitsplitsing per geografisch segment			
in miljoen EUR	30/06/2017	31/12/2017	30/06/2018
Frankrijk	26 437	28 201	25 159
Italië	24 237	23 002	22 779
Verenigd Koninkrijk	23 597	22 178	21 310
Duitsland	19 000	17 835	16 844
Verenigde Staten	24 534	17 483	16 754
Spanje	12 543	10 136	8 281
Japan	7 060	6 152	5 893
Portugal	3 873	3 924	4 519
België	1 775	1 648	1 990
Canada	2 427	2 071	1 901
Oostenrijk	1 065	1 058	1 041
Centraal-en Oost Europa	1 133	956	962
Zuidoost Azië	488	451	444
Centraal-en Zuid-Amerika	472	430	372
Zwitserland	379	357	360
Scandinavische landen	1 256	528	252
Nederland	176	130	112
Griekenland	81	88	85
Luxemburg	60	38	85
Ierland	10	10	7
Turkije	295	169	0
Andere ⁽¹⁾	6 027	5 039	2 650
Totaal	156 926	141 881	131 800

(1) omvat supranationale instellingen, Australië en Dexia Israël (gedeconsolideerd in 2018)

Bijlage 5b - Posities van Dexia groep volgens tegenpartij (EAD op 30 juni 2018)

Uitsplitsing per type tegenpartij			
in miljoen EUR	30/06/2017	31/12/2017	30/06/2018
Lokale openbare sector	82 772	75 621	69 525
Overheden	29 972	29 701	28 363
Financiële instellingen	17 631	13 174	11 478
Projectfinancieringen	12 347	11 652	11 000
Bedrijven	6 977	5 807	5 786
ABS/MBS	5 395	4 424	4 081
Herverzekeraars	1 830	1 500	1 568
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	2	1	1
Totaal	156 926	141 881	131 800

Bijlage 5c - Blootstelling van Dexia per rating (EAD op 30 juni 2018)

Uitsplitsing per rating (interne rating)			
	30/06/2017	31/12/2017	30/06/2018
AAA	21,3%	21,0%	19,8%
AA	14,3%	14,9%	17,2%
A	25,9%	25,2%	24,4%
BBB	29,3%	29,3%	29,1%
Non Investment Grade	8,1%	8,4%	8,6%
D	0,7%	0,8%	0,6%
Niet genoteerd	0,3%	0,4%	0,3%
Totaal	100%	100%	100%

Bijlage 6 – Sectorale blootstelling van de Groep op 30 juni 2018 (EAD op finale tegenpartijen – niet geauditeerde cijfers)

Uitsplitsing van het risico van de Groep op sommige landen per sector							
in miljoen EUR	Totaal	Waarvan lokale openbare sector	Waarvan project-en bedrijfsfinancieringen	Waarvan financiële instellingen	Waarvan ABS/MBS	Waarvan soevereine blootstellingen	Waarvan herverzekeraars
Frankrijk	25 159	11 285	2 948	1 767	0	9 159	0
Italië ^(*)	22 779	9 374	367	330	8	12 700	0
Verenigd Koninkrijk	21 310	10 335	8 055	1 134	1 360	61	366
Duitsland	16 844	14 317	130	2 046	0	350	0
Verenigde Staten	16 754	9 072	874	2 108	2 214	1 285	1 202
Spanje	8 281	4 623	1 549	1 291	353	465	0
Japan	5 893	4 764	0	1 108	0	20	0
Portugal	4 519	1 603	77	7	73	2 759	0
Canada	1 901	922	822	157	0	0	0
Polen	552	1	0	0	0	550	0
Griekenland	85	4	81	0	0	0	0
Ierland	7	0	7	0	0	0	0
Hongarije	2	1,5	0	0,5	0	0	0

(*) De blootstelling aan de Italiaanse banksector van 330 miljoen EUR omvat de blootstelling aan de Italiaanse banken ten belope van 263 miljoen EUR. Het saldo van 66 miljoen EUR heeft betrekking op de blootstelling aan de clearinginstellingen.

Bijlage 7 – Kwaliteit van de activa (niet geauditeerde cijfers)

Kwaliteit van de activa				
in miljoen EUR		30/06/2017	31/12/2017	30/06/2018
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan ⁽¹⁾		1 218	877	758
Specifieke waardeverminderingen ⁽²⁾		327	257	216
	Waarvan stage 3 POCI			209
				7
Dekkingsratio ⁽³⁾		26,90%	29,30%	28,40%
Collectieve waardeverminderingen		362	331	488
	Waarvan stage 1			6
	stage 2			482

(1) Omloop : berekend op basis van de perimeter voorzien binnen IFRS 9 (gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen + geamortiseerde kostprijs + buiten balans).

(2) Waardeverminderingen : in overeenstemming met het gedeelte van de portefeuille dat in rekening werd genomen voor de berekening van de omloop, inclusief de waardeverminderingen op de POCI

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

Bijlage 8 – Ratings

Ratings op 31 augustus 2018			
	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	-

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