

Gereguleerde informatie – Brussel, Parijs, 26 februari 2019 – 7u30

Geconsolideerde resultaten 2018 van de groep Dexia¹

Verderzetting van het dynamische beheer van de resolutie van de Groep

- *Verkleining van de geografische voetafdruk van de Groep: verkoop van Dexia Israël, sluiting van het bijkantoor van Dexia Crédit Local in Lissabon, verdere herstructurering van het bijkantoor van Madrid en ondertekening van een overeenkomst tot verkoop van Dexia Kommunalbank Deutschland*
- *Balanstotaal daalde met 14% in 2018 tot 158,8 miljard EUR, de portefeuille van commerciële activa daalde met -14 miljard EUR en verwachte impact van deconsolidatie van Dexia Kommunalkredit Bank in het tweede kwartaal 2019 ten belope van -24 miljard EUR*
- *Uitvoering van de overeenkomst tot uitbesteding van de backoffice met Cognizant en versterking van de technologische infrastructuur*

Nettoresultaat van -473 miljoen EUR op 31 december 2018

- *Aanzienlijke impact van de heffingen en reglementaire bijdragen (-105 miljoen EUR)*
- *Recurrent nettoresultaat van -210 miljoen EUR, waarin een sterk positieve risicokost (+128 miljoen EUR) is verrekend*
- *Negatieve impact van de boekhoudkundige volatiliteitselementen (-144 miljoen EUR); niet-recurrente elementen (-119 miljoen EUR) voornamelijk ten gevolge van de proactieve strategie van afbouw van de balans*

Significante impact van de eerste toepassing van de IFRS 9-norm

- *Impact van +2,1 miljard EUR op het 'Common Equity Tier 1'-kapitaal van de Groep op 1 januari 2018 door de verdwijning van de AFS-reserve*
- *'Total Capital'-ratio van Dexia van 27,3 % eind december 2018*

Wouter Devriendt, gedelegeerd bestuurder van Dexia: *'In het verlengde van de inspanningen tot vereenvoudiging van de Groep en de vermindering van de commerciële portefeuille in 2017, hebben wij onze doelstelling tot afbouw van het balanstotaal, de risico's en de geografische voetafdruk van de Groep in 2018 verdergezet. Na de verkoop van ons filiaal in Israël en de sluiting van ons bijkantoor in Lissabon, hebben wij in december een overeenkomst tot verkoop van ons Duits filiaal ondertekend. Deze verkoop is een belangrijke stap in de geordende resolutie van de Groep. Zij zal ons toelaten de verderzetting van de resolutie te vergemakkelijken en het balanstotaal van Dexia met een bijkomende 15% te laten krimpen, bovenop de 14% gerealiseerd in 2018. De teams blijven voortreffelijk werk verrichten inzake beheer van deze complexe resolutie, ik wil hen dan ook ten zeerste bedanken voor hun blijvende inzet.'*

Gilles Denoyel, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia: *'Doorheen 2018 hebben wij de uitrol van ons strategisch stappenplan verdergezet, en tegelijkertijd gestreefd naar convergentie naar het algemeen kader van toezicht opgelegd door de Europese centrale bank en naleving van de prudentiële vereisten die nog versterkt werden in 2019. De verwezenlijkingen van het jaar zijn opmerkelijk. Bovenop het dynamische beheer van de risico's, de balans en de liquiditeit van de Groep, werken we onophoudelijk verder aan het transformeren van onze Groep naar een meer gecentraliseerde en wendbaarder structuur.'*

¹ De cijfergegevens van dit persbericht zijn niet geauditeerd.

Inleiding

Ondanks de toenemende politieke onzekerheid binnen de eurozone en de Brexit-kwestie, alsook het einde van het soepele beleid van de Europese centrale bank, werd 2018 voor Dexia gekenmerkt door de sterke vereenvoudiging en de inkrimping van de Groep. De geleverde inspanningen werden voortgezet en opgevoerd, met onder meer de verkoop van de deelneming in Dexia Israel Bank, de sluiting van het bijkantoor van Dexia Crédit Local in Portugal, en de ondertekening van een overeenkomst tot verkoop van het Duitse dochterbedrijf, Dexia Kommunalbank Deutschland. De Groep ging ook voort met de inkrimping van haar portefeuille van commerciële activa.

Deze context gebonden elementen drukken hun stempel op het resultaat van de Groep voor 2018. De significante impact van de inwerkingtreding van de IFRS 9-norm is eveneens één van de voornaamste elementen van het afgelopen boekjaar.

De raad van bestuur van Dexia NV kwam op 25 februari 2019 bijeen en keurde de resultatenrekening en de balans van Dexia NV voor het boekjaar 2018 goed. Het jaarverslag van de groep Dexia wordt op 15 april 2019 gepubliceerd op de website www.dexia.com.

1. Voornaamste gebeurtenissen en transacties

- *Dynamische afbouw van de balans en de risico's*
- *Ondertekening van een overeenkomst tot verkoop van Dexia Kommunalbank Deutschland*
- *Verkoop van Dexia Israël en verderzetting van de vereenvoudiging van het internationale netwerk*
- *Uitvoering van de overeenkomst tot uitbesteding van de backoffice met Cognizant en de vernieuwing van de technologie-infrastructuur*

A. Vorderingen in het geordende resolutieplan van de Groep

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

In 2018 ging Dexia voort met zijn dynamische afbouw van de balans en voerde het die strategie nog op. Dit leidde tot een daling van het balanstotaal van de Groep op jaarbasis ten belope van 24,9 miljard EUR, of 14%. De daling van de commerciële omlopen is significant en bedraagt 14 miljard EUR op jaarbasis, waarvan 7,3 miljard EUR toegeschreven aan verkopen en 1,1 miljard EUR aan vervroegde terugbetalingen. Voorts was de natuurlijke afschrijving van de balans goed voor 5,4 miljard EUR.

De in 2018 gerealiseerde activaverkopen hebben onder meer betrekking op effecten van de Amerikaanse openbare sector en leningen aan de Franse openbare sector, Spaanse covered bonds en ABS'en op Amerikaanse studentenleningen of blootstellingen op overheden en op Japanse lokale openbare besturen.

De verkochte activa hebben een lange resterende looptijd (9,4 jaar) en een aanzienlijk deel ervan werd uitgedrukt in andere munten dan de euro, voornamelijk in US dollar en yen. Hierdoor kon onder meer het financieringsrisico van de Groep in deze munten verkleind worden.

Dexia versterkte zijn expertise in de verkoop van leningen. Na een eerste geslaagde transactie in 2017 verkocht de Groep twee nieuwe portefeuilles van schuldvorderingen op de Franse lokale openbare sector na een offerteaanvraag bij beleggers. Het ging om een globale omloop van 1,1 miljard EUR voor een totaal van 186 leningen. De Groep verkocht eveneens, in twee schijven, leningen aan de sociale huisvestingssector in Frankrijk voor een totaal bedrag van 0,8 miljard EUR.

In het kader van de afbouw van het kredietrisico werden de inspanningen voornamelijk geconcentreerd op het beheer van de dossiers waarvoor veel voorzieningen werden aangelegd. De Groep verkocht met name

bijna al haar posities verbonden aan de Commonwealth van Puerto Rico² en verkreeg de aflossing van de vorderingen verbonden aan de Bulgaarse spoorwegsector. De kredietportefeuille van de groep Dexia blijft globaal genomen van goede kwaliteit met een notering van 91 % van de blootstellingen op 31 december 2018 als *investment grade*.

De Groep schenkt eveneens bijzondere aandacht aan de opvolging en het beheer van bepaalde posities die een belangrijk concentratierisico vertegenwoordigen. Zo blijft Dexia waakzaam voor de evolutie van de Amerikaanse lokale openbare sector, met in het bijzonder de Chicago Board of Education (CBOE), die financiële problemen kent door een heel hoge schuldenlast, een onder-financiering van zijn pensioenfondsen en de aanhoudende daling van het aantal ingeschreven studenten. De blootstelling van de Groep aan de CBOE bedraagt op 31 december 2018 432 miljoen EUR. Ongeveer 12 % daarvan geniet een *credit enhancement* van goede kwaliteit. Dexia volgt eveneens aandachtig de evolutie van de economische en politieke situatie in Italië. Op 31 december 2018 bedraagt de blootstelling van de Groep aan Italië 22 miljard EUR.

Ondertekening van een overeenkomst voor de verkoop van Dexia Kommunalbank Deutschland

Op 14 december 2018³, ondertekende Dexia samen met de Duitse bankengroep Helaba, een overeenkomst die Helaba in staat stelt om alle aandelen in Dexia Kommunalbank Deutschland (DKD) te kopen voor een totaal bedrag van 352 miljoen EUR.

Dexia Crédit Local zal via zijn bijkantoor in Dublin zijn aandelen in DKD verkopen nadat het daarvoor alle reglementaire goedkeuringen heeft verkregen. De transactie zal naar verwachting worden afgerond tijdens het tweede kwartaal van 2019. Ze zal een niet-materiele impact hebben op Dexia's solvabiliteit en zal zijn Groepsbalans met ongeveer 15 % doen krimpen. De gedetailleerde financiële impact zal na afsluiting van de transactie bekendgemaakt worden.

Naar aanleiding van deze transactie heeft Dexia, met ingang van de datum van afsluiting van de verkoop, eveneens een einde gesteld aan de Letters of Support dat het had toegekend aan DKD.

Op 31 december 2018 werd DKD in overeenstemming met de IFRS 5-norm in de rekeningen van Dexia geklasseerd als 'Activa aangehouden voor verkoop'. De activa en verplichtingen van DKD worden opgenomen op een afzonderlijke lijn van de geconsolideerde balans van de Groep. De bijdrage van DKD tot het resultaat na belastingen wordt eveneens op een afzonderlijke lijn van de geconsolideerde resultatenrekening van de Groep opgenomen.

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 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 de Groep.

² Op 31 december 2018 bedraagt de resterende blootstelling van Dexia aan de Commonwealth van Puerto Rico 5 miljoen EUR. Deze omloop komt op vervaldatum in 2020 en is volledig afgedekt door een herverzekeraar (monoliner) van goede kwaliteit

³ Cf. gezamenlijk persbericht Dexia/Helaba van 14 december 2018, beschikbaar op www.dexia.com.

Sluiting van het Portugese en Spaanse bijkantoor van Dexia Crédit Local

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 centralisatiewerkzaamheden zijn aan de gang voor het bijkantoor in Madrid met het oog op een definitieve sluiting op 29 maart 2019.

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

De overeenkomst tot uitbesteding van diensten, die Dexia op 4 oktober 2017 met Cognizant ondertekende, werd in de loop van 2018 verder uitgevoerd, met het overbrengen op 1 mei 2018 van de teams belast met de backoffice markten en kredieten naar Cognizant. De IT-diensten waren al overgedragen in november 2017. In totaal maakten 133 medewerkers van Dexia de overstap in het kader van deze overeenkomst.

Dexia koos er eveneens voor om het vernieuwen en het beheren van de infrastructuur van zijn informaticasysteem aan Cognizant toe te vertrouwen. Deze transactie maakt het voorwerp uit van een afzonderlijke 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 waardoor haar operationele continuïteit versterkt zal worden. Anderzijds zal deze overeenkomst het makkelijker maken voor Cognizant dat kan werken in synergie tussen de informaticatoepassingen en de infrastructuur.

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.

De raad van bestuur van Dexia benoemde op 28 november 2018 Bertrand Dumont tot niet-uitvoerend bestuurder van Dexia, ter vervanging van Thomas Courbe, die ontslag nam.

De raad van bestuur van Dexia benoemde op 4 februari 2019 Claire Cheremetinski tot niet-uitvoerend bestuurder van Dexia, ter vervanging van Lucie Muniesa, die ontslag nam.

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. Bertrand Dumont en Claire Cheremetinski zijn eveneens bestuurders van Dexia Crédit Local.

C. Het einde van de specifieke benadering betreffende het toezicht en de verhoging van de prudentiële vereisten inzake solvabiliteit van toepassing voor 2019

Op 16 juli 2018⁴ bracht de Europese centrale bank (ECB) Dexia ervan op de hoogte dat de toepassing van de pragmatische en proportionele prudentiële benadering op maat, toegepast sinds 2015, niet zou verlengd worden voor 2019. Deze beslissing kadert binnen de convergentie van de op Dexia toegepaste vereisten naar het algemeen 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's⁵.

Op 14 februari 2019⁶ bracht de ECB de groep Dexia op de hoogte van de kwalitatieve en kwantitatieve prudentiële vereisten inzake solvabiliteit die vanaf 1 maart 2019 op Dexia NV en haar dochterondernemingen van toepassing zijn, overeenkomstig Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013. Deze vereisten steunen onder meer op de conclusies van de verrichte werkzaamheden in het kader van het prudentiële controle- en waarderingsproces (*Supervisory review and evaluation process*, SREP).

Het niveau van de *Total SREP Capital Requirement* (TSCR) werd vastgelegd op 11 % op geconsolideerde basis. Dat niveau omvat een minimale eigenvermogensvereiste van 8 % (Pillar 1) en een niveau van bijkomend kapitaal van 3 % (P2R – *Pillar 2 Requirement*). Als we de kapitaalinstandhoudingsbuffer (*capital conservation buffer*) van 2,5 % erbij tellen, alsook de contracyclische buffer (*countercyclical buffer*) die betrekking heeft op de blootstellingen in Frankrijk en het Verenigd Koninkrijk en op 0,35 % wordt geschat, brengt dat de kapitaalvereiste op 13,85 %.

Anderzijds beveelt de ECB aan bijkomend eigenvermogen (P2G – *Pillar 2 Guidance*) aan te houden ten belope van 1 %, die bovenop het niveau van 13,85 % komt en volledig moet zijn samengesteld uit *Common Equity Tier 1* (CET 1).

Derhalve stijgt het minimale niveau van de CET1-ratio tot 11,35 %, rekening houdend met de P2G.

2. Jaarresultaten 2018

A – Voorstelling van de geconsolideerde financiële staten op 31 december 2018 van Dexia

a – Continuïteit van de bedrijfsvoering

De geconsolideerde financiële staten van Dexia NV op 31 december 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.

⁴ Cf. persbericht Dexia van 26 juli 2018, beschikbaar op www.dexia.com.

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

⁶ Cf. persbericht Dexia van 18 februari 2019, beschikbaar op www.dexia.com.

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 impact van de eerste toepassing van de norm voor de groep Dexia worden uitvoerig beschreven als bijlage bij dit persbericht.

c – Indeling bij 'Activiteiten aangehouden voor verkoop'

Op 31 december 2018 werd in overeenstemming met de IFRS 5-norm Dexia Kommunalbank Deutschland (DKD) geklasseerd als 'Activiteiten aangehouden voor verkoop' in de rekeningen van Dexia. De activa en de verplichtingen van DKD werden op één afzonderlijke lijn geboekt in de geconsolideerde balans van de Groep. De bijdrage tot het resultaat na belastingen van DKD werd eveneens geklasseerd op een afzonderlijke lijn van de geconsolideerde resultatenrekening van de Groep.

B – Geconsolideerde resultaten 2018 van de groep Dexia

- *Nettoresultaat groepsaandeel van -473 miljoen EUR, bestaande uit het recurrente nettoresultaat (-210 miljoen EUR), een negatieve bijdrage van de boekhoudkundige volatiliteitselementen (-144 miljoen EUR) en niet-recurrente elementen (-119 miljoen EUR)*
- *Aanzienlijke impact van de stijging van de heffingen en reglementaire bijdragen tot -105 miljoen EUR en positieve risicokost van +128 miljoen EUR*

a – Resultatenrekening van de periode (niet geauditeerde cijfers)

Geconsolideerde resultatenrekening - ANC formaat		
EUR m	2017 ⁽¹⁾	2018
	IAS39	IFRS9
Nettobankproduct	-123	-232
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-392	-386
Brutobedrijfsresultaat	-515	-618
Risicokost	33	128
Nettowinst (verlies) op overige activa	2	8
Resultaat voor belastingen	-480	-482
Winstbelastingen	-13	-40
Nettoresultaat na belastingen van de beëindigde activiteiten ⁽¹⁾	32	23
Nettoresultaat	-461	-499
Minderheidsbelangen	1	-26
Nettoresultaat groepsaandeel	-462	-473

(1) In toepassing van de IFRS 5-norm werd de resultatenrekening van 2017 herzien ten gevolge van het klasseren van Dexia Kommunalbank Deutschland als beëindigde activiteit, teneinde de resultaten van DKD op de afzonderlijke lijn 'Nettoresultaat na belastingen van de beëindigde activiteiten' weer te geven.

In de loop van 2018 boekte de groep Dexia een nettoresultaat groepsaandeel van -473 miljoen EUR, vergelijkbaar met dit van 2017.

Het nettobankproduct over het jaar is negatief en bedraagt -232 miljoen EUR (cf. gedetailleerde info p. 8). Naast het behoud van de activa omvat dit bedrag onder meer de negatieve gevolgen verbonden aan de waardering van de derivaten, alsook de resultaten van verkoop en de voorzieningen voor juridische geschillen.

De kosten bedragen -386 miljoen EUR en omvatten een stijging van de heffingen en reglementaire bijdragen ten opzichte van het boekjaar 2017.

Op 31 december 2018 bedragen de heffingen en reglementaire bijdragen -105 miljoen EUR en omvatten onder meer de bijdrage van Dexia Crédit Local en Dexia Crediop aan het Gemeenschappelijke afwikkelingsfonds (-72 miljoen EUR), de heffing voor systemisch risico (-4 miljoen EUR), een uitzonderlijke bijdrage van Dexia Crediop aan het nationale afwikkelingsfonds van Italië (-3 miljoen EUR) en de bijdrage van Dexia Kommunalbank Deutschland aan het Gemeenschappelijke afwikkelingsfonds (-13 miljoen EUR), geboekt in de rubriek 'Nettoresultaat na belastingen van de beëindigde activiteiten' volgens de IFRS 5-norm.

Het brutobedrijfsresultaat komt uit op -618 miljoen EUR.

De risicokost en de nettowinst (verlies) op overige activa dragen positief bij tot het resultaat, ten belope van +137 miljoen EUR, waarvan +128 miljoen EUR toe te schrijven is aan de risicokost (cf. gedetailleerde info p. 8).

Door rekening te houden met deze elementen, komt het resultaat voor belastingen uit op -482 miljoen EUR.

De fiscale lasten over het jaar bedroegen -40 miljoen EUR, waarvan -42 miljoen EUR uitgestelde belastingen verbonden aan overdrachten van activa binnen de Groep.

Het nettoresultaat van de beëindigde activiteiten bedraagt +23 miljoen EUR en vertegenwoordigt de bijdrage aan het resultaat na belastingen van Dexia Kommunalbank Deutschland.

Het resultaat dat toe te schrijven is aan de minderheidsbelangen, bedraagt -26 miljoen EUR, wat het nettoresultaat groepsaandeel voor 2018 op -473 miljoen EUR brengt.

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

Het nettoresultaat groepsaandeel van -473 miljoen EUR bestaat uit de volgende elementen:

- -210 miljoen EUR is toe te schrijven aan recurrente elementen⁷;
- -144 miljoen EUR is verbonden aan boekhoudkundige volatiliteitselementen⁸;
- -119 miljoen EUR werd gegenereerd door niet-recurrente elementen⁹.

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.

⁷ Recurrente elementen: elementen verbonden aan het behoud van de activa zoals opbrengsten van portefeuilles, financieringskosten, operationele uitgaven, kosten van risico en belastingen.

⁸ 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 effectisering van een portefeuille van herverzekerde obligaties).

⁹ 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 en kosten verbonden aan strategische herstructureringsprojecten van de Groep of uitzonderlijke operationele heffingen.

Analytische presentatie van de resultaten van de groep Dexia voor 2018

EUR m	Recurrente elementen	Boekhoudkundige volatiliteits-elementen	Niet-recurrente elementen	Totaal
Nettobankproduct	45	-144	-134	-232
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-369	0	-17	-386
Brutobedrijfsresultaat	-323	-144	-151	-618
Risicokost	128	0	0	128
Nettowinst (verlies) op activa	0	0	8	8
Resultaat voor belastingen	-195	-144	-143	-482
Winstbelastingen	-40	0	0	-40
Nettoresultaat na belastingen van de beëindigde activiteiten	0	0	23	23
Nettoresultaat	-236	-144	-119	-499
Minderheidsbelangen	-26	0	0	-26
Nettoresultaat groepsaandeel	-210	-144	-119	-473

b.1 - Recurrente elementen

Het nettoresultaat groepsaandeel van de recurrente activiteiten bedraagt -210 miljoen EUR op 31 december 2018, tegen -302 miljoen EUR eind 2017.

Het nettobankproduct over het jaar komt uit op +45 miljoen EUR en weerspiegelt 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 -369 miljoen EUR. Dit bedrag omvat -88 miljoen EUR heffingen en reglementaire bijdragen, waaronder onder meer de bijdrage van Dexia Crédit Local en Dexia Crediop aan het Gemeenschappelijke afwikkelingsfonds (-72 miljoen EUR) en de heffing voor systemisch risico (-4 miljoen EUR). Zonder deze heffingen en bijdragen komen de operationele kosten uit op -280 miljoen EUR, een daling tegenover het vorige jaar, in lijn met de vereenvoudigingsinspanningen van de Groep.

De risicokost bedraagt +128 miljoen EUR. Dit bedrag valt hoofdzakelijk te verklaren door terugnemingen van voorzieningen als gevolg van de verkoop van blootstellingen verbonden aan de Commonwealth van Puerto Rico en de terugbetaling van een schuldvordering in Bulgarije, alsook door de herwaardering van de voorzieningen op bepaalde blootstellingen onder meer aan de Portugese overheid. Het wordt deels gecompenseerd door het aanleggen van voorzieningen op de blootstelling aan de Chicago Board of Education tijdens het 4^e kwartaal van 2018.

Het bedrag aan belastingen beloopt -40 miljoen EUR, waarvan -42 miljoen EUR aan uitgestelde belastingen verbonden aan overdrachten van activa binnen de Groep.

Recurrente elementen		
EUR m	2017 ⁽¹⁾ IAS39	2018 IFRS9
Nettobankproduct	26	45
waarvan Netto rentemarge	143	50
waarvan Overige	-117	-5
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-371	-369
o/w Kosten excl. operationele belastingen	-296	-280
o/w Operationele belastingen	-75	-88
Brutobedrijfsresultaat	-345	-323
Risicokost	32	128
Resultaat voor belastingen	-312	-195
Winstbelastingen	-13	-40
Nettoresultaat	-325	-236
Minderheidsbelangen	1	-26
Nettoresultaat groepsaandeel	-326	-210

(1) Proforma 2017: DKD wordt niet langer beschouwd als recurrent element.

b.2 - Boekhoudkundige volatiliteitselementen

De boekhoudkundige volatiliteitselementen hebben een negatieve impact van -144 miljoen EUR op het resultaat van 2018.

Eind december 2018 werd een kost van -73 miljoen EUR geboekt als *Funding Value Adjustment (FVA)*, die de financieringskost verbonden aan de niet-gecollateraliseerde derivaten vertegenwoordigt. De negatieve impact van de FVA houdt verband met een aanpassing van de berekeningsmethode die Dexia gebruikt, alsook met een stijging van de financieringskosten van de banksector in het 4^e kwartaal. De *Credit Value Adjustment (CVA)*, de aanpassing van de waarde van derivaten verbonden aan het risico van tegenpartijen, is eveneens negatief (-34,8 miljoen EUR), onder invloed van een verruiming van de credit spreads, onder meer op de bancaire tegenpartijen.

De wisselende marktparameters in de loop van het jaar hadden eveneens een negatieve impact op de ineffectiviteit van de afdekking. Met name de waardering van de derivaten werd gekenmerkt door de ongunstige evolutie van de spreads BOR/OIS in pond.

b.3 - Niet-recurrente elementen

De niet-recurrente elementen die tijdens het jaar werden geboekt, bedragen -119 miljoen EUR. Ze omvatten onder meer:

- Verliezen verbonden aan verkopen van activa en, in mindere mate, terugkopen van verplichtingen voor een bedrag van -108 miljoen EUR;
- Dotaties en terugnemingen van voorzieningen voor geschillen, met een netto-impact van -26 miljoen EUR;

- Voorzieningen voor herstructureringskosten ten belope van -9 miljoen EUR;
- Een uitzonderlijke bijdrage van Dexia Crediop aan het nationale afwikkelingsfonds van Italië (-3 miljoen EUR);
- De netto-impact van de verkoop van de aandelen van Dexia Crédit Local in Dexia Israël (+8 miljoen EUR);
- De bijdrage aan het resultaat na belastingen van Dexia Kommunalbank Deutschland, voor een bedrag van +23 miljoen EUR¹⁰.

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

A - Balans en solvabiliteit

- *Daling van het balanstotaal met 24,9 miljard EUR tegenover eind 2017, als gevolg van de dynamische afbouw van de activaportefeuille, de daling van de rentevoeten en de verkoop van Dexia Israël*
- *Aanzienlijke impact van de eerste toepassing van de IFRS 9-norm op het reglementaire kapitaal van de Groep*
- *“Total Capital”-ratio van Dexia van 27,3 % eind december 2018, tegen 20,4 % op 31 december 2017*
- *Geschatte impact uit de verkoop van Dexia Kommunalbank Deutschland: daling van het balanstotaal van de Groep met 15%, niet significante impact op de solvabiliteit*

a - Jaarevolutie van de balans

Op 31 december 2018 bedraagt het geconsolideerde balanstotaal van de Groep 158,8 miljard EUR, een daling met -24,9 miljard EUR tegenover 31 december 2017, rekening houdend met de eerste toepassing van IFRS 9, in combinatie met het dynamisch balansbeheer en de macro-economische omgeving. De portefeuille van commerciële activa, ten belope van 80 miljard EUR, daalt met ongeveer -14 miljard EUR tegenover eind december 2017 dat voor bijna 60 % te verklaren valt door activaverkopen en vervroegde terugbetalingen.

Ter herinnering, de eerste toepassing van de IFRS 9-norm leidde tot een stijging van het balanstotaal met +2,7 miljard EUR op 1 januari 2018, hoofdzakelijk door de annulering van de bevroren AFS-reserve (cf. Bijlage 2 ‘Eerste toepassing van de IFRS 9-norm’).

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

- De afbouw van de commerciële portefeuille met -14 miljard EUR, waarvan -8,3 miljard EUR verbonden aan activaverkopen of vervroegde terugbetalingen en -5,4 miljard EUR aan de natuurlijke afschrijving van de portefeuille;
- Een afname van de reële waarde van de activa en derivaten met -5,5 miljard EUR;
- Een vermindering met -2,7 miljard EUR van het cash collateral dat de Groep betaalt aan haar tegenpartijen van derivaten;
- De verkoop van Dexia Israël (-2 miljard EUR).

¹⁰ Overeenkomstig de IFRS 5-norm wordt de bijdrage van Dexia Kommunalbank Deutschland afgezonderd in de rubriek ‘Nettoresultaat van beëindigde activiteiten’ en volledig opgenomen in het analytische segment ‘niet-recurrente elementen’.

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

- Een vermindering met -17,7 miljard EUR van de marktfinancieringen;
- Een daling van de reële waarde van de verplichtingen en derivaten met -5,3 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 +0,9 miljard EUR over het jaar.

In december 2018 ondertekende Dexia een overeenkomst tot verkoop van dochter Dexia Kommunalbank Deutschland (DKD). De transactie zou in het 2^e kwartaal van 2019 afgerond moeten zijn. De bijdrage van DKD aan het geconsolideerde balanstotaal van de Groep bedraagt 24,4 miljard EUR op 31 december 2018, waarvan 14 miljard EUR commerciële portefeuilles.

b – Solvabiliteit

Op 31 december 2018 bedraagt het Common Equity Tier 1-kapitaal van de groep Dexia 8,1 miljard EUR, tegen 6,5 miljard EUR op 31 december 2017. De eerste toepassing van de IFRS 9-norm op 1 januari 2018 leidde tot een toename ten belope van +2,1 miljard EUR van het prudentiële eigen vermogen van de Groep, hoofdzakelijk verbonden met de annulering van de niet-gerealiseerde winsten en verliezen opgenomen in het eigen vermogen onder IAS 39 (cf. Bijlage 2 'Eerste toepassing van de IFRS 9-norm').

Het Common Equity Tier 1-kapitaal van de Groep op 31 december 2018 wordt bezwaard door het negatieve nettoresultaat van het boekjaar (-473 miljoen EUR) en profiteert daarnaast van de positieve evolutie van de rubriek 'In aanmerking komende winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt' (+207 miljoen EUR), hoofdzakelijk als gevolg van de verbetering van de credit spreads op Amerikaanse en Spaanse staatsobligaties.

In lijn met de eisen van de Europese centrale bank worden twee elementen in mindering gebracht van het reglementaire eigen vermogen voor een totaal bedrag van -107 miljoen EUR:

- Het theoretisch verlies dat overeenstemt met het rechtzetten van de niet-naleving van de verplichting inzake grote risico's en dat -60 miljoen EUR bedraagt¹¹;
- Het bedrag aan onherroepelijke betalingstoezeggingen (IPC – Irrevocable Payment Commitments) aan afwikkelingsfondsen en andere waarborgfondsen ten belope van -47 miljoen EUR.

Op 31 december 2018 daalden de risicogewogen activa ten opzichte van eind december 2017 tot 30,4 miljard EUR, waarvan 28,7 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 0,7 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 26,7 % op 31 december 2018, tegen 19,5 % eind 2017. De Total Capital-ratio bedraagt 27,3 %, tegen 20,4 % eind 2017. Dat is boven het minimum voor 2018 opgelegd door de Europese centrale bank in het kader van de procedure voor prudentiële controle en evaluatie (*Supervisory Review and Evaluation Process*, SREP).

De Common Equity Tier 1-ratio en de Total Capital-ratio van Dexia Crédit Local bedragen op 31 december 2018 respectievelijk 23,2 % en 23,6 %, en voldoen daarmee eveneens aan de minimale vereisten.

Momenteel zijn er inspecties *on site* van de toezichthouder aan de gang, onder meer op het kredietrisico. Dexia zal rekening houden met de conclusies van deze inspecties, die een impact zouden kunnen hebben op de solvabiliteitsratio's van Dexia Crédit Local en de groep Dexia, wanneer die zullen worden meegedeeld.

¹¹ Cf. persberichten Dexia van 5 februari en 26 juli 2018, beschikbaar op www.dexia.com.

B – Evolutie van de liquiditeitsituatie van de groep Dexia

- *Aanhoudende en aanzienlijke daling van het financieringsvolume in 2018*
- *Verdere optimalisering van de financieringsmix, gekenmerkt door een verlenging van de financieringslooptijden*
- *Geen gebruik van financiering bij het Eurosysteem sinds september 2017*
- *Comfortabele liquiditeitsreserve, voor het merendeel via deposito's bij de centrale banken*

Ten gevolge van de afbouw van de activaportefeuille en de daling van het cash collateral, waarvan het nettobedrag op 31 december 2018 22,7 miljard EUR beloopt, daalde het totale financieringsvolume tegenover eind december 2017 met -18,5 miljard EUR, tot 106 miljard EUR eind december 2018. De aanpassing van de financieringsmix gebeurde via de afname van gedekte financieringen (-14,1 miljard EUR tegenover eind 2017), die er kwam door de verkoop van de onderliggende activa en de stopzetting van het binnenlandse repo-platform van Crediop. We merken ook een afname van de niet-afgedekte financieringen (-4,3 miljard EUR tegenover eind december 2017), die voor de helft te verklaren valt door de daling van de financieringen met staatswaarborg. Dat brengt het uitstaande bedrag eind december 2018 op 65,5 miljard EUR, zijnde 62 % van het totale financieringsvolume op die datum.

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 7,3 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 van 8,5 maanden.

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

Op 31 december 2018 beschikte de groep Dexia over een liquiditeitsreserve van 16,3 miljard EUR, waarvan 9,1 miljard EUR in de vorm van deposito's bij de centrale banken.

Op dezelfde datum bedroeg de Liquidity Coverage Ratio (LCR) van de Groep 202 %, tegen 111 % op 31 december 2017. Deze ratio wordt eveneens nageleefd binnen de dochterbedrijven, die elk het vereiste minimum van 100 % overstijgen. De Net Stable Funding Ratio (NSFR) van de Groep, 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 31 december 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 30 juni 2018, die door de raad van bestuur van Dexia van 19 december 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 december 2018 27,3% 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 Dexia¹².
- 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 vermindert, 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 bekendgemaakt¹³. 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 metertijd 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

¹² Cf. persbericht Dexia van 26 juli 2018, beschikbaar op www.dexia.com.

¹³ Op 21 juli 2017 maakte de Europese centrale bank bekend dat liquidatie-entiteiten vanaf 31 december 2021 niet langer toegang hebben tot het Eurosysteem.

deze parameters zou kunnen wegen op de liquiditeit en het solvabiliteitsniveau van de Groep, via bijvoorbeeld 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.

- Er zijn discussies aan de gang tussen de Europese Commissie en de Belgische en Franse staat over de voorwaarden van hernieuwing van de Staatsgaranties vanaf 1 januari 2022.
- 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 niet 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.

Classificaties 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, in overeenstemming met de norm, een aantal activa niet-SPPI ingedeeld onder ‘gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening’.

Gevolgen 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 waardevermindingsmodel 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 overgangsbepalingen¹⁴, 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%

¹⁴ 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 - ANC formaat			
in miljoen EUR	31/12/2017	01/01/2018	31/12/2018
	IAS 39	IFRS 9	IFRS 9
Totaal activa	180 938	183 676	158 804
<i>Waarvan</i>			
Kas en centrale banken	10 721	10 721	9 269
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	13 188	17 013	13 421
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	4 985	4 977	1 263
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	10 830		
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen		11 757	4 916
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs		50 272	45 502
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen	6 144		
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs ⁽¹⁾		30 690	23 665
Leningen aan en vorderingen op cliënten	99 264		
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs ⁽¹⁾		54 320	35 158
Overlopende rekeningen en overige activa	30 550	562	389
Activa aangehouden voor verkoop ⁽²⁾	2 105	2 102	24 375
Totaal verplichtingen	175 536	175 555	150 963
<i>Waarvan</i>			
Centrale banken	0	0	0
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	14 193	14 912	11 872
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	27 858	27 139	21 151
Schulden aan kredietinstellingen	31 016	30 807	20 091
Schulden aan cliënten	6 404	10 137	4 873
Schuld papier	89 654	89 654	67 960
Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten ⁽²⁾	1 894	1 894	24 055
Eigen vermogen	5 402	8 121	7 841
<i>Waarvan</i>			
Eigen vermogen, aandeel van de groep	4 992	7 689	7 504

(1) Op 31 december 2017 werd het cash collateral geboekt onder "Overlopende rekeningen en overige activa" (29.989 miljoen EUR); Op 31 december 2018 zijn ze opgesplitst tussen 'Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs' (20 311 miljoen EUR) en 'Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs' (4 850 miljoen EUR).

(2) Op 31 december 2017 omvat deze lijn Dexia Israel, terwijl het bedrag op 31 december 2018 Dexia Kommunalbank Deutschland vertegenwoordigt

Bijlage 4 – Kapitaaltoereikendheid (niet geauditeerde cijfers)

Kapitaaltoereikendheid			
in miljoen EUR	31/12/2017	01/01/2018	31/12/2018
	IAS 39	IFRS 9	IFRS 9
Common Equity Tier 1	6 496	8 635	8 119
Total Capital	6 811	8 846	8 278
Risicogewogen activa	33 351	34 730	30 365
Common Equity Tier 1-ratio	19,5%	24,9%	26,7%
Total Capital-ratio	20,4%	25,5%	27,3%

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

Uitsplitsing per geografisch segment				
	31/12/2017	31/12/2018		
in miljoen EUR	Totaal		waaran voortgezette activiteiten	waaran beëindigde activiteiten (DKD)
Frankrijk	28 201	22 271	22 216	54
Italië	23 002	21 883	21 046	837
Verenigd Koninkrijk	22 178	21 114	21 061	53
Duitsland	17 835	16 714	1 909	14 805
Verenigde Staten	17 483	15 017	14 865	152
Spanje	10 136	7 421	7 393	28
Japan	6 152	5 469	5 469	0
Portugal	3 924	4 422	4 187	235
België	1 648	1 936	531	1 406
Canada	2 071	1 882	1 882	0
Oostenrijk	1 058	1 023	10	1 014
Centraal-en Oost Europa ⁽¹⁾	954	889	889	0
Zwitserland	357	353	353	0
Centraal-en Zuid-Amerika	430	345	345	0
Scandinavische landen	528	218	198	20
Zuidoost Azië	451	202	202	0
Nederland	130	106	80	26
Griekenland	88	78	78	0
Luxemburg	38	49	49	0
Ierland	10	7	7	0
Hongarije	2	2	2	0
Turkije	169	0	0	0
Andere ⁽²⁾	5 039	2 241	1 974	267
Totaal	141 881	123 643	104 747	18 896

(1) met uitzondering van Oostenrijk en Hongarije

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

Bijlage 5b - Posities van Dexia groep volgens tegenpartij (EAD op 31 december 2018)

Uitsplitsing per type tegenpartij				
	31/12/2017	31/12/2018		
in miljoen EUR	Totaal		waaran voortgezette activiteiten	waaran beëindigde activiteiten (DKD)
Lokale openbare sector	75 621	65 804	49 153	16 651
Overheden	29 701	27 081	25 416	1 666
Financiële instellingen	13 174	10 406	9 849	557
Projectfinancieringen	11 652	10 299	10 286	14
Bedrijven	5 807	5 733	5 732	0
ABS/MBS	4 424	2 831	2 822	9
Herverzekeraars	1 500	1 488	1 488	0
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	1	1	1	0
Totaal	141 881	123 643	104 747	18 896

Bijlage 5c - Blootstelling van Dexia per rating (EAD op 31 december 2018)

Uitsplitsing per rating (interne rating)				
	31/12/2017	31/12/2018		
	Totaal		waaran voortgezette activiteiten	waaran beëindigde activiteiten (DKD)
AAA	21,0%	19,1%	18,4%	23,0%
AA	14,9%	17,0%	8,1%	66,3%
A	25,2%	25,2%	29,2%	3,3%
BBB	29,3%	29,4%	33,6%	6,6%
Non Investment Grade	8,4%	7,9%	9,1%	0,7%
D	0,8%	1,1%	1,3%	0,0%
Niet genoteerd	0,4%	0,3%	0,3%	0,0%
Totaal	100%	100%	100%	100%

Bijlage 6 – Uitsplitsing van het risico op sommige landen per sector (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	Waarvan beëindigde activiteiten (DKD)
Frankrijk	22 271	9 522	2 581	1 710	0	8 458	0	54
Italië	21 883	8 993	341	282	7	12 260	0	837
Verenigd Koninkrijk	21 114	9 918	8 006	1 131	1 312	61	686	53
Duitsland	16 714	13 983	126	2 211	0	395	0	14 805
Verenigde Staten	15 017	9 020	879	1 793	1 114	1 409	802	152
Spanje	7 421	4 145	1 390	1 124	316	447	0	28
Japan	5 469	4 726	0	722	0	21	0	0
Portugal	4 422	1 532	70	9	15	2 796	0	235
Polen	556	1	0	0	0	554	0	0
Griekenland	78	1	77	0	0	0	0	0
waarvan beëindigde activiteiten (DKD)	16 164	14 321	14	514	0	1 315	0	

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

Kwaliteit van de activa		
in miljoen EUR	31/12/2017 IAS 39	31/12/2018 IFRS 9
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan ⁽¹⁾	877	1 273
Specifieke waardeverminderingen ⁽²⁾	257	305
Waarvan stage 3		299
POCI		6
Dekkingsratio ⁽³⁾	29,30%	23,96%
Collectieve waardeverminderingen	331	345
Waarvan stage 1		5
stage 2		340

(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 15 februari 2019			
	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	Positive	-
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-	CW Positive	-

Bijlage 9 – Geschillen

De belangrijkste gebeurtenissen en ontwikkelingen in 2018 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 2017 van Dexia (beschikbaar op www.dexia.com).

Uiteenlopende beslissingen van Nederlandse rechtbanken in geschillen betreffende Dexia Nederland

Nederlandse rechtbanken wezen verschillende vonnissen in rechtszaken rond effectenleaseproducten van Dexia Nederland (DNL).

De Hoge Raad bevestigde bepaalde juridische principes in zaken waarbij effectenleaseovereenkomsten via tussenpersonen waren verkocht. De uiteindelijke uitkomst van de betrokken zaken blijft afhangen van het vermogen van de eisers om voor de rechtbank onder meer aan te tonen dat bepaalde zorgplicht gerelateerde verplichtingen niet werden nagekomen. Andere zaken met betrekking tot de rol van tussenpersonen en bepaalde zorgplicht gerelateerde verplichtingen die niet zouden zijn nagekomen door DNL, zijn nog in behandeling.

Bij de hoven van beroep werden in de loop van 2018 een aantal beslissingen genomen waarin het standpunt van DNL in verband met verschillende thema's werd bevestigd, zoals met betrekking tot de berekening van de wettelijke rente, het vermeende advies dat door DNL verstrekt zou zijn, de vermeende kwalificatie van bepaalde activiteiten als cold calling, de toerekening van belastingvoordelen op de door cliënten geleden schade, en de activiteiten van belangenbehartigers van klanten die in aanmerking zouden kunnen komen voor vergoeding als buitengerechtigde kosten.

In het algemeen bevestigden de hoven van beroep tevens dat, mits aan bepaalde voorwaarden is voldaan, DNL rechtszaken mag starten om verklaringen voor recht te bekomen waarin wordt bevestigd dat het geen uitstaande verplichtingen meer heeft ten aanzien van haar klanten.

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 - Brussel
+32 2 213 57 66
Investor Relations - Parijs
+33 1 58 58 58 53