

Gereguleerde informatie – Brussel, Parijs, 26 oktober 2014 – 12u00

## **Conclusies van de alomvattende beoordeling door de Europese Centrale Bank: bevestiging van de koers uitgestippeld in het geordende resolutieplan van de groep Dexia**

- Uitvoering van de volledige prudentiële alomvattende beoordeling door Dexia, van alle banken onderworpen aan deze doorlichting de enige entiteit in ontmanteling
- Conclusies van de activakwaliteitsbeoordeling die de kwaliteit van de portefeuille van de Groep en de betrouwbaarheid van haar risico-evaluatie bevestigen ;
- Bevestiging van de koers uitgestippeld in het geordende resolutieplan, gevalideerd door de Europese Commissie in december 2012: Common Equity Tier 1-kapitaal in 2016 van 5,4 miljard EUR onder de hypothesen van het basisscenario van de stresstest, hetzij een overschot van 1,4 miljard EUR ten opzichte van het vereiste niveau door de Europese Centrale Bank
- Blootstelling van de Groep aan soevereine staten die weegt op het resultaat van de stresstest onder ongunstig scenario
- Verwachte Common Equity Tier 1-ratio van 7,49 % in 2016 onder het ongunstige scenario van de stresstest, na toepassing van de huidige reglementaire bepaling met betrekking tot de AFS-reserve toegekend door de regulator, conform de beslissing van de Europese Centrale Bank om het specifieke profiel van de Groep in aanmerking te nemen
- Geen enkele bijkomende remediëringmaatregel, noch Staatssteun, vereist door de toezichthouder.

Karel De Boeck, gedelegeerd bestuurder van de groep Dexia: *“De alomvattende beoordeling door de Europese Centrale Bank en de Nationale Bank van België bevestigt de uitgestippelde koers van het geordende ontmantelingsplan van de Groep, evenals de kwaliteit van de activa van de bank. Op basis van de vaststellingen zullen de teams zich verder blijven toeleggen op het beheer en de financiering van de activaportefeuilles over hun resterende looptijd, om zodoende de kapitaalbasis van de Groep te beschermen”*.

In het kader van de uitvoering van het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme (Single Supervisory Mechanism) voor de banksector in Europa maakte de Europese Centrale Bank vandaag de resultaten bekend van de alomvattende beoordeling (Comprehensive Assessment) van de banken die onder haar toezicht zullen staan. Dexia is de enige bank in ontmanteling die aan deze alomvattende beoordeling van de Europese Centrale Bank werd onderworpen.

Zoals alle banken onderworpen aan de alomvattende beoordeling, onderging de Groep de volledige doorlichting, bestaande uit:

- een activakwaliteitsbeoordeling (asset quality review, AQR);
- een stresstest uitgevoerd na integratie van de AQR bevindingen (join-up), en gebaseerd op een basisscenario en een ongunstig scenario.

Voor deze beoordeling leverde Dexia aan de Europese Centrale Bank en de Nationale Bank van België hetzelfde formaat aan gegevens als de andere betrokken banken. Het algemene kader vastgelegd door de European Banking Authority (EBA) bepaalt dat de stresstest dient uitgevoerd te worden op basis van een statische balans over een periode van 3 jaar, vastgesteld op 31 december 2013. Echter, rekening houdend met haar statuut als entiteit in geordende ontmanteling en, in overeenstemming met de methodologie van EBA, heeft Dexia gebruik gemaakt van een dynamische, dalende balans, gegeven de afwezigheid van nieuwe commerciële productie. Karel De Boeck, gedelegeerd bestuurder van de groep Dexia: *“de teams hebben veel tijd besteed en een uiterst grote inspanning geleverd om de nodige gegevens te verzamelen en de methoden te herbekijken, om zo aan de door de regelgever opgelegde norm te voldoen en de resultaten van deze evaluatie optimaal te benutten”*.

Om de gepubliceerde resultaten voor elk van de geteste banken onderworpen aan de alomvattende beoordeling te kunnen vergelijken, wordt in de berekening van de Common Equity Tier 1 ratio (CET 1) geen rekening gehouden met de huidige reglementaire bepaling die de filtering van de AFS-reserve van staatsobligaties toelaat<sup>1</sup>.

De alomvattende beoordeling uitgevoerd door de Europese Centrale Bank betreft een prudentiële oefening. Daarenboven hebben de resultaten van de stresstest geen voorspellend karakter.

### **Activakwaliteitsbeoordeling (AQR)**

De resultaten van de alomvattende beoordeling gepubliceerd door de Europese Centrale Bank geven aan dat op 31 december 2013, referentiedatum van de doorlichting, het CET 1-kapitaal van Dexia NV rekening houdend met de resultaten van de AQR zou uitkomen op 8,5 miljard EUR, wat neerkomt op een CET 1-ratio van 15,80 %. Het kapitaaloverschot ten opzichte van de drempelratio van 8 % bedraagt 4,2 miljard EUR.

In het kader van de activakwaliteitsbeoordeling werden 11 portefeuilles geanalyseerd, wat neerkomt op meer dan de helft van de totale gewogen risico's verbonden aan het kredietrisico op 31 december 2013. De conclusies van dit onderzoek bevestigen de kwaliteit van de activa van de groep Dexia en de betrouwbaarheid van haar risicoanalyse:

- Het verschil tussen het bedrag aan voorzieningen aangelegd door Dexia voor het kredietrisico en het bedrag vooropgezet door de AQR, is beperkt tot 79,05 miljoen EUR, en de collectieve voorzieningen van de Groep werden toereikend geacht;
- Het onderzoek brengt een verschil aan het licht in de waardering van bepaalde illiquide effecten ingedeeld als AFS (niveau 3), overeenstemmend met een impact op het reglementaire eigen vermogen van Dexia NV ten belope van -49,54 miljoen EUR in 2014.

<sup>1</sup> De NBB en de ACPR hebben aan Dexia NV en Dexia Crédit Local meegedeeld dat voortaan op beide entiteiten dezelfde regels zouden worden toegepast voor de berekening van hun reglementaire solvabiliteitsratio's tijdens de overgangperiode die loopt van 1 januari 2014 tot 31 december 2017. Op die manier zal geen rekening worden gehouden met de AFS-reserve op de soevereine portefeuille bij de berekening van de solvabiliteitsratio's, en wordt het overige deel van de AFS-reserve, dat geen betrekking heeft op soevereine effecten, in vermindering gebracht van het reglementaire eigen vermogen ten belope van 20 % per jaar.

Ter herinnering, dit bedrag wordt ruimschoots gedekt door de prudentiële aanpassing voor Dexia NV en Dexia Crédit Local SA op 31 maart 2014<sup>2</sup> ;

- In haar conclusies past de Europese Centrale Bank ook met -172,64 miljoen EUR de voorziening aan die aangelegd werd in het kader van de Credit Valuation Adjustment (CVA) voor gecollateraliseerde derivaten.

Dexia zal de eventuele boekhoudkundige of prudentiële implicaties van deze activakwaliteitsbeoordeling door de Europese Centrale Bank, bestuderen.

### ***Stresstest en samenvoeging van de AQR bevindingen (Join-Up)***

Na integratie van de AQR bevindingen, bevestigt het basisscenario van de stresstest de geldigheid van de aangenomen hypothesen in het geordende resolutieplan van de Groep, goedgekeurd door de Europese Commissie. In dit scenario zou de CET 1-ratio van de Groep in 2016 volgens de methode van de Europese Centrale Bank uitkomen op 10,77 %, wat neerkomt op een kapitaaloverschot van 1,4 miljard EUR ten opzichte van de vereiste minimumdrempel van 8 %.

De hypothesen die de Europese Centrale Bank hanteert in het ongunstige scenario, zijn voor de Groep bijzonder nadelig. In dat scenario zou het CET 1-kapitaal van de Groep 3,1 miljard EUR bedragen, wat neerkomt op een CET 1-ratio van 4,95 %. De groep Dexia zou dus een kapitaalbehoefte van 339 miljoen EUR vertonen ten opzichte van het vereiste minimum van 5,5 %.

Met name de strenge behandeling van de blootstelling aan soevereine staten heeft een zware impact op Dexia, via verschillende financiële indicatoren, rekening houdend met het aandeel van deze posities in de totale activaportefeuille van de Groep.

- In de eerste plaats blijkt de aftrek van de AFS-reserve verbonden aan de staatsobligaties nadelig voor de Groep, vooral aangezien ze volgens de huidige reglementaire bepalingen de AFS-reserve op deze effecten niet hoeft af te trekken van haar reglementaire kapitaal;
- In het geval van het ongunstige scenario blijkt de toepassing van een geavanceerde methode voor de meting van het kredietrisico op de staatsobligaties veel ongunstiger voor Dexia dan de standaardmethode, vooral omwille van haar blootstelling aan soevereine staten. Dit doet de gewogen risico's van de Groep, ondanks de natuurlijke afschrijving van haar activaportefeuilles, toenemen.

Het ongunstige scenario leidt eveneens tot een forse stijging van de risicokost, voornamelijk omwille van de aangenomen hypothesen met betrekking tot staatsobligaties en de posities van de Groep in financiële instellingen.

### ***Remediëringsmaatregelen: erkenning van het specifieke statuut van Dexia***

In haar mededeling van 26 oktober 2014 preciseerde de Europese Centrale Bank dat, rekening houdend met het specifieke statuut van de groep Dexia als bank in ontmanteling met een staatsgarantie, van Dexia niet zal verwacht worden dat ze haar kapitaal verhoogt ten gevolge van de alomvattende beoordeling.

De huidige reglementaire bepaling die Dexia toelaat om de AFS-reserve op staatsobligaties niet in vermindering te brengen van haar reglementaire kapitaal werd gevalideerd, waardoor het

---

<sup>2</sup> Cf. persbericht van 14 mei 2014 beschikbaar op [www.dexia.com](http://www.dexia.com)

kapitaaltekort onder het ongunstige scenario van de stresstest wordt opgevangen. Deze beslissing ligt in de lijn van de filosofie van de geordende ontmanteling van Dexia, dat als hoofddoel heeft om de bestaande activa te beheren en te financieren tot op hun vervaldag om zo de kosten van een vereffening te vermijden. De toepassing van deze reglementaire bepaling heeft een gunstige impact van 1,6 miljard EUR op het CET 1-kapitaal van de groep Dexia in het ongunstige scenario van 2016. Hiermee rekening houdend komt de CET 1-ratio uit op 7,49 % in 2016 onder het ongunstige scenario van de stresstest.

Daarenboven verkocht de Groep tijdens de eerste drie kwartalen van 2014 verschillende activa, wat toeliet om het niveau van de gewogen risico's te verlagen en het eigen vermogen te versterken. De door Dexia geschatte impact van deze verkopen op haar CET 1-kapitaal bedraagt 195 miljoen EUR, hetzij meer dan de helft van het nodige kapitaal opgelegd door de Europese Centrale Bank.

Geen enkele andere remediërende maatregel, noch Staatssteun werd door de regulator vereist.

*Meer informatie: [www.dexia.com](http://www.dexia.com)*

**Perscontacten**

Persdienst – Brussel  
+32 2 213 57 97  
Persdienst – Parijs  
+33 1 58 58 86 75

**Contact investeerders**

Investor Relations – Brussel  
+32 2 213 57 39  
Investor Relations – Parijs  
+33 1 58 58 82 48/87 16