

Gereguleerde informatie – Brussel, Parijs, 20 november 2015 – 7u30

Tussentijdse verklaring – 3T 2015

Positief nettoresultaat groepsaandeel van 127 miljoen EUR in het 3^e kwartaal van 2015

- Recurrent nettoresultaat van -39 miljoen EUR; verdere verbetering van het recurrente nettobankproduct en lage risicokost over het kwartaal
- Positieve bijdrage van de boekhoudkundige volatiliteitselementen van 154 miljoen EUR
- 12 miljoen EUR verbonden aan niet-recurrente elementen

Daling van het balanstotaal met 2,5 miljard EUR tot 238 miljard EUR op 30 september 2015, vooral door de afbouw van de activaportefeuille

Stabiele “Common Equity Tier 1”-ratio van 15,1 % voor Dexia NV tijdens het kwartaal

Karel De Boeck, gedelegeerd bestuurder van Dexia NV: “De financiële resultaten van de groep Dexia in het 3^e kwartaal van 2015 bevestigen de geleidelijke verbetering van het operationele resultaat van de Groep. In volatiele marktomstandigheden, daalden de financieringskosten, terwijl de risicokost van het kwartaal bijzonder laag was. De resultaten worden bovendien gekenmerkt door erg volatiele marktparameters, wat tot uiting komt in een positieve bijdrage van de boekhoudkundige volatiliteitselementen.

Robert de Metz, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia NV: “De Groep legt zich verder toe op de uitvoering van haar resolutieplan: ze houdt zich aan haar verbintenissen ten aanzien van de Europese Commissie, terwijl ze haar structuur verder aanpast aan haar mandaat van beheer in afbouw. Dexia nam deel aan de transparency exercise van de Europese Bankenautoriteit, waarvan de resultaten binnenkort bekendgemaakt zullen worden. Omwille van haar specifieke statuut als bank in geordende ontmanteling maakt Dexia daarentegen geen deel uit van de banken onderworpen aan de stresstesttoefening die in 2016 zal plaatsvinden.”

De economische conjunctuur in Europa heeft zich tijdens het 3^e kwartaal gunstig ontwikkeld, waarbij het herstel vooral gedragen werd door het soepele monetaire beleid van de Europese Centrale Bank. Het kwartaal werd eveneens gekenmerkt door grote volatiliteit op de financiële markten, die te maken had met de economische vertraging in China en de groeielanden, alsook met de onzekerheid over de planning van de renteverhoging door de Federal Reserve in de Verenigde Staten.

Voor de periode eindigend op 30 september 2015 publiceert Dexia een tussentijdse verklaring die is gebaseerd op niet geauditeerde cijfers per 30 september 2015.

1. Niet geauditeerde financiële situatie 3T 2015 van Dexia NV

Tijdens het 3^e kwartaal van 2015 boekte de groep Dexia een nettoresultaat groepsaandeel van 127 miljoen EUR, waarvan -39 miljoen EUR toe te schrijven is aan het recurrente nettoresultaat¹ van de periode, 154 miljoen EUR aan boekhoudkundige volatiliteitselementen² en 12 miljoen EUR aan het niet-recurrente resultaat³.

- Het "recurrente" nettoresultaat van het kwartaal bedroeg -39 miljoen EUR, tegen -80 miljoen EUR in het vorige kwartaal. Het "recurrente" nettobankproduct van het 3^e kwartaal van 2015 bedroeg 64 miljoen EUR. De opbrengsten van de portefeuilles bedroegen 159 miljoen EUR, wat een lichte daling is ten opzichte van het 2^e kwartaal van 2015, vooral door de afschrijving van de activa. Tegelijk zijn de financieringskosten verder gedaald, van -144 miljoen EUR in het 2^e kwartaal tot -138 miljoen EUR in het 3^e kwartaal, door de afname van de financieringsbehoefte en de daling van het uitstaande schuld papier onder Staatswaarborg. De operationele uitgaven zijn goed onder controle en bedroegen -81 miljoen EUR, een daling met 7 miljoen EUR tegenover het vorige kwartaal. Ten slotte kwamen de risicokosten over het kwartaal uit op slechts -13 miljoen EUR, wat 18 miljoen EUR minder is dan in het 2^e kwartaal, toen de Groep onder meer haar voorzieningen had versterkt voor verschillende projectfinancieringen in Spanje en voor de lokale openbare sector in Griekenland.
- De boekhoudkundige volatiliteitselementen hadden een positieve impact van 154 miljoen EUR op het resultaat van het 3^e kwartaal, als gevolg van de gunstige evolutie van de marktparameters.
- Het niet-recurrente gedeelte van het kwartaalresultaat bedroeg ten slotte 12 miljoen EUR. Dit positieve resultaat omvat winsten op activa- en passivaverkopen (8 miljoen EUR), alsook een terugneming van voorzieningen voor geschillen (7 miljoen EUR).

¹ Recurrente elementen: elementen verbonden aan het dragen van de activa zoals de opbrengsten van portefeuilles, de financieringskosten, de operationele uitgaven, de risicokost en de belastingen.

² Boekhoudkundige volatiliteitselementen: elementen verbonden aan aanpassingen van de reële waarde van activa en passiva, zoals onder meer de impact van de IFRS 13-norm (CVA, DVA, FVA), de waardering van OTC-derivaten, het eigen kredietrisico (OCR) en de variatie in de WISE portfolio (synthetische effectisering van een portfolio van herverzekerde obligaties).

³ Niet-recurrente elementen: elementen met een uitzonderlijk karakter, die zich niet regelmatig voordoen, zoals meer- of minwaarden op de verkoop van participaties en activa, kosten en winsten verbonden aan geschillen en herstructureringskosten.

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

A - Balans en solvabiliteit

a – Kwartaalevolutie van de balans

Op 30 september 2015 bedroeg het balanstotaal van de Groep 238,4 miljard EUR, een daling met 8,7 miljard EUR tegenover 31 december 2014 en met 2,5 miljard EUR tegenover 30 juni 2015.

Bij constante wisselkoers valt de daling van de balans aan de actiefzijde tijdens het 3^e kwartaal van 2015 hoofdzakelijk te verklaren door:

- De afbouw van de activaportefeuille met 3,4 miljard EUR, waarvan 2,8 miljard EUR natuurlijke afschrijvingen en 0,6 miljard EUR verkopen;
- De afname van de liquiditeitsreserve bij de Federal Reserve met 5,3 miljard EUR;
- Deze ontwikkelingen werden deels gecompenseerd door de toename van de reële waarde van de activa en derivaten met 3,5 miljard EUR en van het door de Groep betaalde cash collateral met 1,6 miljard EUR, die onder meer verband houdt met de daling van de langetermijnrente tijdens de periode.

Aan de passiefzijde en bij constante wisselkoers vloeit de kwartaaldaling van de balans vooral voort uit:

- De daling met 6,9 miljard EUR van de uitstaande marktfinancieringen;
- Deze vermindering werd deels ongedaan gemaakt door de toename van de reële waarde van de passiva en derivaten met 3,3 miljard EUR.

De impact van de wisselkoersschommelingen op de kwartaalevolutie van de balans is verwaarloosbaar.

b – Solvabiliteitsratio's

Op 30 september 2015 bedroeg het "Common Equity Tier 1"-kapitaal van Dexia 8 159 miljoen EUR, tegen 8 108 miljoen EUR op 30 juni 2015.

De rechtstreeks in het eigen vermogen geboekte winsten en verliezen kwamen uit op -5,6 miljard EUR, tegen -5,9 miljard EUR eind juni 2015. Deze evolutie is vooral toe te schrijven aan de vernauwing van de kredietspreads op overheidsemissies tijdens het kwartaal, waaronder Italië, Portugal en Spanje.

Op 30 september 2015 bedroegen de risicogewogen activa 54,1 miljard EUR, waarvan 50,7 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 2,5 miljard EUR aan het marktrisico en 1 miljard EUR aan het operationele risico. Wat het kredietrisico betreft, werd de daling als gevolg van de afname van de activaportefeuille tenietgedaan door een toename van de reële waarde van de posities, onder meer in staatsobligaties.

Deze elementen leidden eind september 2015 tot een "Common Equity Tier 1"-ratio van respectievelijk 15,1 % en 11,9 % voor Dexia NV en Dexia Crédit Local, wat stabiel is ten opzichte van het vorige kwartaal.

De groep Dexia geniet momenteel van een discretionaire bevoegdheid, toegekend door de Nationale Bank van België en de Franse Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, die haar toestaat de AFS-reserve op de soevereine portefeuille niet in af te trekken van haar reglementaire kapitaal⁴. Conform de bepalingen van de Capital Requirements Regulation is deze discretionaire bevoegdheid van toepassing tot de Europese

⁴ Cf. persbericht « Tussentijdse verklaring – 1T 2014 » van 14 mei 2014, gepubliceerd op de website www.dexia.com

Commissie bij wijze van verordening haar goedkeuring verleent aan boekhoudnorm IFRS 9 ter vervanging van norm IAS 39.

Van zodra deze regelgeving wordt goedgekeurd, dient Dexia bijgevolg de AFS-reserve op de soevereine portefeuille in rekening te nemen bij de berekening van haar reglementaire kapitaal. Ter illustratie, het bedrag van de AFS-reserve op de soevereine portefeuille bedroeg -1,4 miljard EUR op 30 september 2015. Deze AFS-reserve zal geleidelijk afgetrokken worden van het reglementaire kapitaal tot in 2018, in lijn met de planning van de uitvoering van de Capital Requirements Directive IV.

Voorts publiceerde de Europese Bankenautoriteit (EBA) op 5 november 2015 de lijst van 39 bankinstellingen die zullen worden onderworpen aan de stresstesttoefening die in 2016 binnen de Europese Unie zal plaatsvinden. Dexia behoort niet tot de betrokken banken.

B – Liquiditeit

De financieringsbehoefte van de Groep daalde tijdens het 3^e kwartaal van 2015, wegens de afname van de activaportefeuille ; dit werd deels gecompenseerd door de stijging van het netto cash collateral dat de Groep stort aan haar tegenpartijen van derivaten.

Tijdens het 3^e kwartaal lanceerde Dexia met succes een publieke uitgifte van 2 miljard EUR met een looptijd van 3 jaar. Door deze transactie bedroeg het totaal aan gewaarborgde langetermijnfinancieringen, opgehaald tijdens de eerste negen maanden van 2015, 12,4 miljard EUR, waarvan 3,7 miljard EUR private plaatsingen. De uitstaande gewaarborgde schulden daalden in de loop van het kwartaal tot 62,1 miljard EUR op 30 september 2015.

Tegelijk maakte de Groep tijdens het kwartaal verder gebruik van gedekte marktfinancieringen: de uitstaande bedragen stegen met 0,8 miljard EUR tot 66,9 miljard EUR. Door zulke gedekte marktfinancieringen kan de balans van de Groep worden geoptimaliseerd, ondermeer via het gebruik van activa die niet in aanmerking komen voor herfinanciering door de centrale banken.

Tijdens het kwartaal ging Dexia over tot de terugbetaling van 2,4 miljard EUR aan financieringen bij de Europese Centrale Bank, wat het totale uitstaande bedrag terugbracht tot 23,9 miljard EUR op 30 september 2015, waarvan 21,3 miljard EUR in de vorm van LTRO⁵ en 2,7 miljard EUR in de vorm van MRO⁶.

De Groep beschikte eind september 2015 over een tijdelijk liquiditeitsoverschot van 6,2 miljard EUR, waarvan 1,8 miljard EUR cash geplaatst bij de centrale banken en 4,4 miljard EUR in de vorm van activa die in aanmerking komen voor herfinanciering door de centrale banken.

⁵ LTRO of Long Term Refinancing Operations zijn herfinancieringstransacties op lange termijn. Ze vormen een klassiek herfinancieringsinstrument van de banken bij het Eurosysteem.

⁶ MRO of Main Refinancing Operations zijn herfinancieringstransacties op korte termijn. Ze vormen een klassiek herfinancieringsinstrument van de banken bij het Eurosysteem.

Bijlagen

Bijlage 1 – Vereenvoudigde balans (niet geauditeerde cijfers)

Belangrijkste componenten van de balans				
EUR m	31/12/2014	31/03/2015	30/06/2015	30/09/2015
Totaal activa	247 120	268 125	240 944	238 440
<i>Waarvan</i>				
Kas en centrale banken	3 104	9 870	8 278	4 519
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	24 215	27 370	22 032	23 165
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	8 374	8 715	6 802	6 919
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	26 641	26 493	23 685	23 625
Leningen en vorderingen aan cliënten	135 311	140 911	132 360	131 150
Overlopende rekeningen en overige activa	38 256	44 217	36 980	38 795
Totaal verplichtingen	243 992	264 388	237 086	234 077
<i>Waarvan</i>				
Centrale banken	33 845	28 163	26 312	23 946
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	25 731	29 641	23 872	25 012
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	33 832	38 368	30 250	31 741
Schulden aan kredietinstellingen	44 604	48 213	47 482	48 286
Schuldpapier	89 518	101 287	92 755	87 630
Eigen vermogen	3 128	3 737	3 858	4 363
<i>Waarvan</i>				
Eigen vermogen, aandeel van de groep	2 711	3 309	3 421	3 934

Bijlage 2 – Kapitaaltoereikendheid (niet geauditeerde cijfers)

EUR m	31/12/2014	31/03/2015	30/06/2015	30/09/2015
Common equity Tier 1	8 754	8 115	8 108	8 159
Risicogewogen activa	53 377	56 927	54 185	54 134
Common equity Tier 1-ratio	16,4%	14,3%	15,0%	15,1%

Bijlage 3 – Maximum credit risk exposure (MCRE) op 30 september 2015 (niet geauditeerde cijfers)

MCRE⁷ berekend volgens IFRS 7

Uitsplitsing per geografisch segment	
EUR m	
Frankrijk	26 069
Italië	26 056
Verenigde Staten	25 855
Verenigd Koninkrijk	19 372
Duitsland	19 277
Spanje	16 593
Japan	6 337
Portugal	4 139
Centraal-en Oost Europa	3 015
Canada	2 259
België	1 783
Oostenrijk	1 386
Scandinavische landen	1 232
Hongarije	964
Zuidoost Azië	812
Centraal-en Zuid-Amerika	552
Nederland	529
Zwitserland	496
Turkije	494
Ierland	193
Griekenland	125
Luxemburg	43
Andere	7 362
Totaal	164 944

Uitsplitsing per type tegenpartij	
EUR m	
Lokale openbare sector	83 262
Overheden	28 519
Financiële instellingen	23 628
Projectfinancieringen	13 828
ABS/MBS	7 915
Bedrijven	5 860
Kredietverzekeraars	1 931
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	1
Totaal	164 944

⁷De Maximum Credit Risk Exposure (MCRE) omvat het boekhoudkundige nettobedrag, i.e. de notionele bedragen na aftrek van specifieke waardeverminderingen en de reserve verbonden aan de reële waarde van de activa gehouden als "beschikbaar voor verkoop". De verlopen interest alsook de boekhoudkundige impact van de hedgingsinstrumenten wordt in rekening genomen.

Uitsplitsing per rating (interne rating)

AAA	17%
AA	20%
A	21%
BBB	30%
Non Investment Grade	10%
D	1%
Niet genoteerd	1%
Total	100%

Bijlage 4 – Sectoriële blootstelling van de Groep op 30 september 2015 (MCRE op finale tegenpartijen – niet geauditeerde cijfers)

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

EUR m	Totaal	Waarvan lokale openbare sector	Waarvan project-en bedrijfsfinancieringen	Waarvan financiële instellingen	Waarvan ABS/MBS	Waarvan soevereine blootstellingen	Waarvan krediet-verzekeraars
Verenigde Staten	25 855	11 029	960	4 636	4 566	2 733	1 931
Italië	26 056	10 855	1 222	577	132	13 269	0
Frankrijk	26 069	16 794	4 181	2 531	0	2 564	0
Verenigd Koninkrijk	19 372	9 511	6 127	1 505	2 156	73	0
Duitsland	19 277	15 275	454	3 342	9	196	0
Spanje	16 593	7 198	2 395	5 925	558	517	0
Japan	6 337	3 741	0	1 231	0	1 365	0
Portugal	4 139	1 705	200	11	131	2 091	0
Polen	1 984	13	0	1	0	1 970	0
Hongarije	964	28	35	1	0	900	0
Griekenland	125	52	67	0	6	0	0

Bijlage 5 – Kwaliteit van de activa (niet geauditeerde cijfers)

Kwaliteit van de activa

EUR m	31/12/2014	31/03/2015	30/06/2015	30/09/2015
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan	1 233	1 578	1 693	1 684
waarvan leningen en voorschotten aan cliënten waarop een specifieke waardevermindering werd toegepast	1 162	1 291	1 433	1 424
Specifieke waardeverminderingen	353	583	625	630
waarvan specifieke waardeverminderingen op leningen en voorschotten aan cliënten	309	440	491	496
Dekkingsratio ⁽¹⁾	28,6%	37,0%	36,9%	37,4%
Dekkingsratio van de leningen en voorschotten aan cliënten waarop een bijzondere waardevermindering werd toegepast	26,6%	34,1%	34,3%	34,8%
Collectieve waardeverminderingen	503	427	391	397

(1) De verhouding tussen de bijzondere waardeverminderingen en de activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan

Bijlage 6 – Ratings

Ratings op 19 november 2015			
	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
Dexia Crédit Local (uitgiften met staatswaarborg)			
Fitch	AA	-	F1+
Moody's	Aa3	Stable	P-1
Standard & Poor's	AA	-	A-1+
Dexia Kommunalbank Deutschland (Pfandbriefe)			
Standard & Poor's	A	Stable	-

Bijlage 7 – Geschillen

Zoals vele financiële instellingen is Dexia betrokken bij een aantal onderzoeksprocedures op regelgevend vlak en bij een aantal geschillen, als verwerende of als eisende partij. De afslanking van de perimeter van Dexia alsook bepaalde maatregelen genomen in het kader van het geordende resolutieplan van de Groep hebben vragen doen rijzen bij enkele betrokken partijen of tegenpartijen van Dexia.

De belangrijkste gebeurtenissen en ontwikkelingen in het derde kwartaal van 2015 in de relevante onderzoeken en geschillen waarin entiteiten van Dexia als verweerder optreden, zijn hieronder samengevat.

De volgende bijgewerkte gegevens worden meegedeeld voor vergelijkingsdoeleinden en dienen te worden gelezen samen met de overeenkomstige samenvattingen opgenomen of vermeld in het jaarverslag 2014 van Dexia (beschikbaar op de website www.dexia.com).

Op basis van de voor Dexia op 30 september 2015 beschikbare informatie, zouden de gebeurtenissen of ontwikkelingen die zich voordeden in het derde kwartaal van 2015 in hangende regelgevende onderzoeken of geschillen beschreven in het jaarverslag 2014 van Dexia, en waarvoor hieronder geen verdere stand van zaken is meegedeeld, naar inschatting van Dexia geen aanzienlijke impact mogen hebben op de financiële situatie van de Groep op die datum, of laten ze Dexia niet toe te beoordelen of ze al dan niet een aanzienlijke impact kunnen hebben op de financiële situatie van de Groep.

De gevolgen, zoals op 30 september 2015 ingeschat door Dexia op basis van de beschikbare informatie, van de belangrijkste geschillen en onderzoeksprocedures die een aanzienlijke impact kunnen hebben op de financiële situatie, de resultaten of de activiteiten van de Groep, zijn weerspiegeld in de beknopte geconsolideerde financiële staten van de Groep.

Onder voorbehoud van de algemene voorwaarden van de beroepsaansprakelijkheidsverzekering en de aansprakelijkheidsverzekeringopolissen voor de leidinggevendenden die Dexia heeft afgesloten, zouden de schadelijke financiële gevolgen van alle of bepaalde geschillen en onderzoeksprocedures geheel of gedeeltelijk gedekt kunnen zijn door dergelijke verzekeringopolissen en, onder voorbehoud van de aanvaarding van die risico's door de betrokken verzekeraars, zouden ze gecompenseerd kunnen worden met betalingen die Dexia in verband daarmee zou ontvangen.

Dexia Nederland

In het kader van de procedures met betrekking tot de aandelenleasecontracten en de daaraan verbonden 'zorgplicht' heeft Dexia Nederland ('DNL') in een aantal gevallen – waarin het de cliënten eerst een volledige schadevergoeding betaalde in overeenstemming met het Hofmodel, maar nog geen formele 'waiver' (verklaring van afstand) verkreeg – aan de rechtbanken gevraagd om een verklaring voor recht bij vonnis uit te spreken, waarbij bevestigd wordt dat DNL al zijn verplichtingen is nagekomen. Tot op heden verkreeg DNL reeds een aantal van dergelijke vonnissen. Een aantal rechtbanken weigeren voorlopig om deze definitieve verklaring uit te spreken, door in sommige gevallen te verwijzen naar een aantal rechtszaken die nog hangende zijn.

In de procedures met betrekking tot de 'toestemming van de echtgenoot' besliste de Hoge Raad der Nederlanden op 9 oktober 2015 dat het instellen van een collectieve rechtsovername aanleiding geeft tot de stuiting van de verjaringstermijn voor individuele verzoeken tot vernietiging die verband houden met die collectieve vordering. De Hoge Raad besliste tevens dat, met het oog op de onderbreking van deze verjaringstermijn, het indienen van een buitengerechtelijk verzoek tot vernietiging volstaat als het tijdig verzonden wordt; het is niet nodig om een proces aan te spannen.

Dexia Sabadell

Op 6 juli 2012 oefende Banco de Sabadell ("BS") de door Dexia Crédit Local ("DCL") toegekende verkoopoptie uit voor de aankoop van het aandeel van BS in Dexia Sabadell. De partijen waren het oneens over de uitoefenprijs van de verkoopoptie en stelden een arbitrageprocedure in. De arbitrale uitspraak werd eind augustus gedaan. Alhoewel de argumenten van DCL werden bevestigd, werd DCL verzocht om een uitoefenprijs te betalen voor de optie. DCL overweegt of deze beslissing kan aangevochten worden.

Geschillen in het kader van de gestructureerde kredieten

Het aantal geschillen gaat momenteel in dalende lijn.

Na de mededelingen van de regering van 24 februari 2015 kan het Steunfonds voor lokale besturen nu een subsidie toekennen die kan oplopen tot 75% van de uitstapkosten van een gestructureerde lening, en is de omvang van het fonds verdubbeld tot 3 miljard EUR. Het Steunfonds is nu operationeel en is begonnen met het meedelen van zijn beslissingen tot het toekennen van subsidies aan de kredietnemers.

Het bedrag van het steunfonds voor openbare ziekenhuizen is gestegen van 100 tot 400 miljoen EUR.

Deze maatregelen bevorderen de desensibilisering van de uitstaande gestructureerde kredieten en zouden geleidelijk een einde moeten stellen aan een deel van de lopende geschillen.

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