

Gereguleerde informatie – Brussel, Parijs, 18 mei 2016 – 7.30u

Tussentijdse verklaring – 1T 2016

Nettoresultaat groepsaandeel van -55 miljoen EUR in het 1^e kwartaal van 2016

- *Recurrent nettoresultaat van -90 miljoen EUR beïnvloed door heffingen en bijdragen (-72 miljoen EUR), overeenkomstig de norm IFRIC 21*
- *Negatieve bijdrage van de boekhoudkundige volatiliteitselementen (-14 miljoen EUR)*
- *48 miljoen EUR verbonden aan niet-recurrente elementen*

Balanstotaal van 237,5 miljard EUR, een stijging met 7,3 miljard EUR over het kwartaal

- *Afbouw van de activaportefeuilles met 3,8 miljard EUR*
- *Toename van het betaalde cash collateral met 2,9 miljard EUR en van de reële waarde van de activa met 6,3 miljard EUR, onder invloed van de rente-evolutie*

Common Equity Tier 1-ratio van 14,6 % voor Dexia NV

- *Impact van de bijkomende aftrek van 20 % van de AFS-reserve verbonden aan niet-soevereine effecten van het reglementaire kapitaal, in lijn met de planning van richtlijn CRD IV.*
- *Relatieve stabiliteit van de risicogewogen activa op 51,5 miljard EUR op 31 maart 2016*

Karel de Boeck, gedelegeerd bestuurder van Dexia NV: *“Dexia boekte een nettoresultaat groepsaandeel van EUR -55 miljoen in het 1^e kwartaal, beïnvloed door heffingen en bijdragen, die meer dan de helft van de in het kwartaal geboekte kosten vertegenwoordigen. De risicokosten bleven beperkt tot 2,1 basispunten in het 1^e kwartaal en 3,2 basispunten over 12 glijdende maanden.”*

Robert de Metz, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia NV: *“De toename van het balanstotaal illustreert eens te meer de gevoeligheid van de Groep voor de evolutie van haar financiële omgeving. De Groep spant zich evenwel in voor de verdere afbouw van de activaportefeuilles, die dit kwartaal met EUR 3,8 miljard zijn afgenomen.”*

De economische conjunctuur bleef tijdens het 1^e kwartaal van 2016 matig. De groei in Europa is nog altijd vrij zwak, terwijl de Amerikaanse economie tekenen van vertraging liet zien. De groeielanden hadden dan weer te lijden onder de lage olie- en grondstoffenprijzen. Deze situatie heeft de Europese en Amerikaanse centrale banken aangespoord om hun soepele monetaire beleid voort te zetten, met een nieuwe rentedaling tot gevolg. Tegelijk gaf deze onzekere economische context de aanzet tot een verruiming van de credit spreads.

Voor de periode eindigend op 31 maart 2016 publiceert Dexia een tussentijdse verklaring die is gebaseerd op niet-geauditeerde cijfers per 31 maart 2016.

1. Niet-geauditeerde financiële situatie 1T 2016 van Dexia NV

Tijdens het 1^e kwartaal van 2016 boekte de groep Dexia een negatief nettoresultaat groepsaandeel van -55 miljoen EUR, waarvan -90 miljoen EUR toe te schrijven is aan het recurrente nettoresultaat¹ van de periode, -14 miljoen EUR aan boekhoudkundige volatiliteitselementen² en 47 miljoen EUR aan het niet-recurrente resultaat³.

- Het “recurrente” nettoresultaat van het kwartaal bedroeg -90 miljoen EUR. Het “recurrente” nettobankproduct van het 1^e kwartaal van 2016 kwam uit op 60 miljoen EUR. Het omvat opbrengsten van portefeuilles die +154 miljoen EUR bedroegen, een daling met -12 miljoen EUR ten opzichte van het vorige kwartaal. Deze evolutie valt te verklaren door de afschrijving van de activaportefeuille, alsook door de boeking in het 4^e kwartaal van 2015 van rentebetalingen op als dubieus geklasseerde activa. Tegelijk zijn de financieringskosten ten opzichte van de vorige kwartalen gestegen tot -145 miljoen EUR, waarbij de verruiming van de credit spreads de liquiditeit doet toenemen. De kosten bedroegen -148 miljoen EUR. Overeenkomstig de norm IFRIC 21 boekte de Groep in het eerste kwartaal voor -72 miljoen EUR heffingen en bijdragen, waarvan -50 miljoen EUR als bijdrage aan het Gemeenschappelijke resolutiefonds en -11 miljoen EUR in het kader van de systemische risicoheffing. Zonder de heffingen en bijdragen waren de operationele uitgaven onder controle, in lijn met de vorige kwartalen.

De risicokosten over het kwartaal waren laag en bedroegen -8 miljoen EUR. De voorziening op Heta Asset Resolution werd niet aangepast en bedroeg 176 miljoen op 31 maart 2016. Ze stemt overeen met 44 % van de notionele blootstelling⁴. Daarnaast boekte Dexia in 2015 een verlies van -21 miljoen EUR als gevolg van de afwikkeling van de renteswaps verbonden aan de activa.

- De boekhoudkundige volatiliteitselementen hadden een negatieve impact van -14 miljoen EUR op het kwartaalresultaat, als gevolg van de evolutie van de marktparameters over de periode.
- De niet-recurrente elementen hadden ten slotte een aandeel van +48 miljoen EUR in het kwartaalresultaat. Dit positieve resultaat omvat onder meer winsten verbonden aan geschillen (20 miljoen EUR), winsten op activa- en passivaverkopen (3 miljoen EUR) en een positieve impact als gevolg van de aanzuivering van gelopen kosten (11 miljoen EUR).

¹ Recurrente elementen: elementen verbonden aan het behoud 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.

⁴ 395 miljoen EUR

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

A - Balans en solvabiliteit

a – Kwartaalevolutie van de balans

De evolutie van de balans tijdens het 1^e kwartaal van 2016 vertoont opnieuw een stijgende trend, vooral door toedoen van de daling van de langetermijnrente. Op 31 maart 2016 bedroeg het balanstotaal van de Groep 237,5 miljard EUR, een stijging met 7,3 miljard EUR tegenover 31 december 2015.

Bij constante wisselkoers valt de stijging van de balans aan de actiefzijde tijdens het 1^e kwartaal van 2016 hoofdzakelijk te verklaren door:

- een verhoging van de reële waarde van de activa en derivaten met 6,3 miljard EUR, en van het door de Groep betaalde cash collateral met 2,9 miljard EUR;
- een toename van de liquiditeitsreserve bij de centrale banken met 3,8 miljard EUR;
- deze beide factoren compenseerden ruimschoots de daling van de activaportefeuille met 3,8 miljard EUR, waarvan 3,0 miljard EUR natuurlijke afschrijvingen en 0,8 miljard EUR verkopen en vervroegde terugbetalingen.

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

- de stijging met 2,2 miljard EUR van de uitstaande marktfinancieringen en financieringen toegekend door de centrale banken;
- de toename van de reële waarde van de passiva en derivaten met 7,3 miljard EUR.

Voorts deden de wisselkoersschommelingen de balans met 1,1 miljard EUR dalen.

b – Solvabiliteitsratio's

Op 31 maart 2016 bedroeg het Common Equity Tier 1-kapitaal van Dexia 7 520 miljoen EUR, tegen 8 180 miljoen EUR op 31 december 2015. Deze evolutie valt vooral te verklaren door het geboekte verlies over de periode, alsook door de bijkomende aftrek van het reglementaire kapitaal van 20 % van de AFS-reserve verbonden aan niet-soevereine effecten, overeenkomstig de planning van richtlijn CRD IV. Eind maart 2016 was het totale afgetrokken bedrag, zijnde 60 % van de AFS-reserve verbonden aan niet-soevereine effecten, -1 746 miljoen EUR.

De winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt kwamen uit op -6,0 miljard EUR, tegen -5,4 miljard EUR eind december 2015. Dit is vooral toe te schrijven aan de verruiming van de credit spreads, die vooral voelbaar is op Italiaanse, Portugese en Poolse overheidsobligaties.

Op 31 maart 2016 bedroegen de risicogewogen activa 51,5 miljard EUR, waarvan 48,4 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 2,1 miljard EUR aan het marktrisico en 1 miljard EUR aan het operationele risico. Wat het kredietrisico betreft, werd de daling als gevolg van de afbouw van de activaportefeuille en een positief wisselkoerseffect ruimschoots gecompenseerd door een toename van de reële waarde van de posities.

Deze elementen leidden eind maart 2016 tot een Common Equity Tier 1-ratio van respectievelijk 14,6 % en 11,4 % voor Dexia NV en Dexia Crédit Local.

Zoals al vermeld in het persbericht met betrekking tot de resultaten van Dexia voor het 3^e kwartaal 2016 passen Dexia en Dexia Crédit Local, met de toestemming van hun respectievelijke regelgevers, de afwijking toe die de Groep toelaat de AFS-reserve op de soevereine portefeuille niet af te trekken van haar reglementaire kapitaal⁵.

Conform de Verordening van de Europese Centrale Bank van 14 maart 2016⁶ verstrikt deze discretionaire bevoegdheid op 1 oktober 2016. Vanaf deze datum, dient de groep Dexia de AFS-reserve op de soevereine portefeuille geleidelijk in rekening te nemen bij de berekening van haar reglementaire kapitaal, in lijn met de planning van de uitvoering van de CRD IV.

Het bedrag van de AFS-reserve op de soevereine portefeuille bedroeg -1,8 miljard EUR op 31 maart 2016. Zonder toepassing van deze discretionaire bevoegdheid zouden de Common Equity Tier 1-ratio van Dexia NV en Dexia Crédit Local respectievelijk 12,5 % en 9,3 % bedragen.

B – Liquiditeit

In het 1^e kwartaal van 2016 heeft de daling van de langetermijnrente het cash collateral dat de Groep betaalt aan haar tegenpartijen van derivaten, sterk doen stijgen. Het als waarborg gestorte nettobedrag kwam zo uit op 34,8 miljard EUR op 31 maart 2016, tegen 32,1 miljard EUR eind 2015.

De financieringsactiviteit was tijdens het kwartaal dynamisch, met de voortzetting van de verschillende programma's van gewaarborgde uitgaven.

Zo lanceerde Dexia Crédit Local met succes verschillende publieke transacties op lange termijn in euro, in US dollar en in Britse pond, waardoor 5,5 miljard EUR kon worden opgehaald, en voerde het tijdens het kwartaal voor 1,7 miljard EUR bijkomende private plaatsingen uit. De gemiddelde looptijd van deze financieringen is 4,3 jaar. De activiteit op het vlak van gewaarborgde kortetermijnfinanciering was ook dynamisch, zowel in euro als in US dollar. De kortetermijnfinancieringen van de Groep hebben een vrij lange gemiddelde looptijd, van 7,3 maanden. Op 31 maart 2016 is de totale gewaarborgde uitstaande schuld bijgevolg gestegen tot 67,7 miljard EUR, tegen 60,9 miljard EUR eind december 2015.

Tegelijk zijn de uitstaande gedekte marktfinancieringen op 31 maart 2016 gestabiliseerd op 66,4 miljard EUR.

Ten slotte ging Dexia tijdens het kwartaal over tot de terugbetaling van 3,8 miljard EUR aan financieringen bij de Europese Centrale Bank, wat het totale uitstaande bedrag terugbracht tot 12,1 miljard EUR op 31 maart 2016, waarvan 9,2 miljard EUR in de vorm van LTRO en 2,9 miljard EUR in de vorm van MRO.

Op 31 maart 2016 beschikte de groep Dexia over een liquiditeitsreserve van 14,5 miljard EUR, waarvan 6,6 miljard EUR onder de vorm van activa die beleenbaar zijn bij de Europese Centrale Bank.

⁵ Artikel 467 lid 3 van de Verordening (EU) Nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012.

⁶ Verordening (EU) 2016/445 van de Europese Centrale Bank van 14 maart 2016 betreffende de wijze waarop gebruik wordt gemaakt van de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte die het Unierecht biedt (ECB/2016/4).

Bijlagen

Bijlage 1 – Vereenvoudigde balans (niet-geauditeerde cijfers)

Belangrijkste componenten van de balans			
EUR m	31/12/2015	31/03/2016	Evolutie
Totaal activa	230 281	237 543	3 %
<i>Waarvan</i>			
Kas en centrale banken	4 835	8 470	75 %
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	20 176	21 420	6 %
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	6 672	7 397	11 %
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	22 257	21 576	-3 %
Leningen en vorderingen aan cliënten	127 876	127 404	0 %
Overlopende rekeningen en overige activa	38 346	40 800	6 %
Totaal verplichtingen	225 733	233 659	4 %
<i>Waarvan</i>			
Centrale banken	15 932	12 085	-24 %
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	22 779	22 898	1 %
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	29 978	35 827	20 %
Schulden aan kredietinstellingen	48 780	48 549	0 %
Schuld papier	91 532	97 888	7 %
Eigen vermogen	4 548	3 884	-15 %
<i>Waarvan</i>			
Eigen vermogen, aandeel van de groep	4 118	3 471	-16 %

Bijlage 2 – Kapitaaltoereikendheid (niet-geauditeerde cijfers)

EUR m	31/12/2015	31/03/2016
Common equity Tier 1	8 180	7 520
Risicogewogen activa	51 414	51 478
Common equity Tier 1-ratio	15,9 %	14,6 %

Bijlage 3 – Blootstelling aan het kredietrisico (EAD) op 31 maart 2016 (niet-geauditeerde cijfers)

Uitsplitsing per geografisch segment		
EUR m	31/12/2015	31/03/2016
Verenigde Staten	28 753	33 132
Italië	27 244	27 807
Verenigd Koninkrijk	25 821	26 115
Frankrijk	26 617	24 171
Duitsland	22 308	22 905
Spanje	16 933	16 765
Japan	7 560	8 110
Portugal	4 193	4 189
Centraal-en Oost Europa	2 895	2 654
Canada	2 717	2 843
België	2 204	2 198
Oostenrijk	1 575	1 583
Scandinavische landen	1 471	1 517
Hongarije	946	705
Zuidoost Azië	845	859
Centraal-en Zuid-Amerika	552	519
Nederland	499	622
Zwitserland	520	545
Turkije	496	466
Ierland	160	158
Griekenland	153	147
Luxemburg	125	187
Andere	7 203	6 824
Totaal	181 792	185 023

Uitsplitsing per type tegenpartij		
EUR m	31/12/2015	31/03/2016
Lokale openbare sector	94 426	94 853
Overheden	29 511	32 926
Financiële instellingen	24 781	25 265
Projectfinancieringen	14 734	14 527
ABS/MBS	8 039	7 480
Bedrijven	8 463	8 088
Herverzekeraars	1 837	1 881
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	2	2
Totaal	181 792	185 023

Uitsplitsing per rating (interne rating)		
	31/12/2015	31/03/2016
AAA	16,5 %	17,6 %
AA	22,0 %	20,4 %
A	21,7 %	22,5 %
BBB	27,8 %	27,6 %
Non Investment Grade	10,7 %	10,4 %
D	1,1 %	1,1 %
Niet genoteerd	0,2 %	0,4 %
Total	100 %	100 %

Bijlage 4 – Sectorale blootstelling van de Groep op 31 maart 2016 (EAD – niet-geauditeerde cijfers)

Uitsplitsing van het risico van de Groep op sommige landen per sector							
	Totaal	Waarvan lokale openbare sector	Waarvan project-en bedrijfsfinancieringen	Waarvan financiële instellingen	Waarvan ABS/MBS	Waarvan soevereine blootstellingen	Waarvan herverzekeraars
EUR m							
Verenigde Staten	33 132	12 662	981	5 051	4 342	8 637	1 458
Italië	27 807	11 256	1 183	655	118	14 596	0
Frankrijk	24 171	16 722	4 049	3 223	0	178	0
Verenigd Koninkrijk	26 115	12 504	9 133	1 973	2 014	68	423
Duitsland	22 905	18 966	349	3 359	5	226	0
Spanje	16 765	7 758	2 332	5 533	568	574	0
Japan	8 110	5 379	0	1 317	0	1 413	0
Portugal	4 189	1 855	192	16	92	2 035	0
Polen	1 738	4	0	1	0	1 733	0
Hongarije	705	25	25	1	0	654	0
Griekenland	147	57	82	0	8	0	0

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

Kwaliteit van de activa		
EUR m	31/12/2015	31/03/2016
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan	1 532	1 563
Specifieke waardeverminderingen ⁽¹⁾	556	552
Dekkingsratio ⁽²⁾	36,3 %	35,3 %
Collectieve waardeverminderingen	422	424

(1) Waardeverminderingen op leningen aan en vorderingen op cliënten en op vastrentende effecten geassocieerd als effecten beschikbaar voor verkoop.

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

Bijlage 6 – Ratings

Ratings op 18 mei 2016			
	Lange termijn	Outlook	Korte termijn
Dexia Crédit Local			
Fitch	BBB+	Stable	F2
Moody's	Baa3	Stable	P-3
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 eerste kwartaal van 2016 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 2015 van Dexia (beschikbaar op de website www.dexia.com).

Op basis van de voor Dexia op 31 maart 2016 beschikbare informatie, zouden de gebeurtenissen of ontwikkelingen die zich voordeden in het eerste kwartaal van 2016 in hangende regelgevende onderzoeken of geschillen beschreven in het jaarverslag 2015 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.

Dexia Crediop betrokken in nieuwe geschillen met de Provincie Brescia en met Livorno Reti e Impianti ("LIRI")

Op 16 maart 2016 maakte de provincie Brescia, een van de ontleners van Dexia Crediop, aan Dexia Crediop een verzoek over tot alternatieve geschillenbeslechting (Alternative Dispute Resolution, ADR) met betrekking tot beweerde onregelmatige swap- en leningsovereenkomsten. De partijen kwamen niet tot een akkoord. De provincie Brescia dagvaardde op 18 maart 2016 Dexia Crediop voor de burgerlijke rechtbank in Rome.

Dexia Crediop van zijn kant stelde een vordering in voor het Hooggerechtshof in Londen, om een verklaring af te dwingen dat de swapovereenkomsten geldig, wettelijk en bindend zijn.

Tegen Dexia Crediop werd op 4 februari 2016 een officiële vordering ingesteld door LIRI, een van de ontleners van Dexia Crediop, die de juridische kwalificatie betwist van een leningsovereenkomst die LIRI heeft gesloten met Dexia Crediop (samen met een andere bank).

Dexia Crediop betrokken in een nieuw geschil met de Provincia Italiana della Congregazione dei Figli dell’Immacolata (“PICFIC”)

De commissarissen van PICFIC (dat intussen insolvelabel is) hebben Dexia Crediop gedagvaard, om een bedrag terug te vorderen na de overdracht, alvorens PICFIC insolvelabel werd, door PICFIC aan Dexia Crediop van (deels onbetaalde) uitstaande vorderingen die verschillende lokale instellingen voor gezondheidszorg uit de regio Lazio bezaten.

Schikking in verband met vorderingen tegen Dexia Israel (“DIL”)

Er werd een schikking overeengekomen tussen onder andere DCL, DIL en de eisers in (i) een groepsvordering (class action) uit 2011 in verband met de gelijkschakeling van de categorieën van aandelen van DIL, en in (ii) een vordering ingesteld door minderheidsaandeelhouders uit 2014 in verband met een vermeende boycot van de lokale overheid door DIL bij de toekenning van leningen in de provincies Judea en Samaria. Indien deze schikking door de Rechtbank wordt goedgekeurd, zal DIL overgaan tot de gelijkschakeling van de categorieën van aandelen en zal het aan alle aandeelhouders een dividend uitkeren, terwijl de eisers zijn overeengekomen om af te zien van al hun vorderingen. Het goedkeuringsproces voor deze schikking is hangende. Geen enkele minderheidsaandeelhouder heeft zich verzet tegen de voorgestelde schikking.

Einde van de rechtszaak tegen Banco Sabadell in verband met aandelen van Dexia Sabadell

Dexia had een aanvraag tot nietigverklaring ingediend van de scheidsrechterlijke uitspraak van augustus 2015, waarin het werd veroordeeld om van Banco Sabadell de aandelen van Dexia Sabadell die het niet in bezit had, te kopen voor een prijs van 52,3 miljoen EUR. Deze aanvraag werd door het Hooggerechtshof van Madrid verworpen. Ingevolge deze beslissing finaliseerde Dexia de aandelenkoopovereenkomst met Banco Sabadell en werd daardoor 100 % aandeelhouder van Dexia Sabadell.

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