

Gereguleerde informatie – Brussel, Parijs, 10 augustus 2016 – 7u30

Geconsolideerde resultaten H1 2016 van de groep Dexia

Nettoresultaat groepsaandeel van -200 miljoen EUR in het 1^e halfjaar van 2016

- *Recurrent resultaat van -131 miljoen EUR, met -86 miljoen EUR heffingen en bijdragen voor het merendeel geboekt in het 1^e kwartaal, overeenkomstig de norm IFRIC 21*
- *Impact van de boekhoudkundige volatiliteitselementen van -191 miljoen EUR, in een ongunstige marktcontext*
- *Positieve bijdrage van de niet-recurrente elementen, verbonden aan een actief balansbeheer*

Gunstige evolutie van het risicoprofiel van de Groep

- *Ondertekening van een voorakkoord met de Republiek Oostenrijk in het dossier Heta Asset Resolution, dat naar verwachting in het tweede halfjaar van 2016 zal worden afgerond*
- *Sterke afname van het risico verbonden aan de gevoelige gestructureerde kredieten toegekend aan lokale besturen en de ziekenhuissector in Frankrijk*
- *Lage risicokost van 1,7 basispunten over 12 glijdende maanden*

Balanstotaal van 236 miljard EUR: afbouw van de activaportefeuilles met 8 miljard EUR, tenietgedaan door de impact van de rentedaling

Common Equity Tier 1-ratio van 15,0 % voor Dexia NV

- *Daling van de risicogewogen activa met 2 miljard EUR*
- *Aftrek van 60 % van de AFS-reserve verbonden aan niet-soevereine effecten sinds 1 januari 2016*

Wouter Devriendt, gedelegeerd bestuurder van Dexia NV: *“De resultaten van het halfjaar weerspiegelen eens te meer de erg volatiele omgeving waarin de resolutie van de Groep verloopt. Deze volatiliteit kwam dit halfjaar tot uiting in een negatieve bijdrage van de boekhoudkundige volatiliteitselementen aan de financiële resultaten en in een toename van het balanstotaal van de Groep. Voorts werden aanzienlijke vorderingen gemaakt in de vermindering van het risicoprofiel, wat wordt geïllustreerd door de sterke afname van het risico dat is verbonden aan de gestructureerde kredieten in Frankrijk.”*

Robert de Metz, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia NV: *“Ik ben opgetogen over het dynamisme van de teams, die vanaf het begin van het halfjaar hebben ingeschat welke gevolgen het referendum over het vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie kan hebben voor de financiële markten, door grotendeels vooruit te lopen op het jaarlijkse financieringsplan en door concrete en structurele maatregelen te nemen met de bedoeling de gevoeligheid van de resultatenrekening, met name voor de schommelingen van de pound sterling, te beperken. De komende maanden zal de Groep haar geordende resolutie voortzetten, onder impuls van een vernieuwd leidinggevend team”.*

Inleiding

In de eerste helft van 2016 kwam het verdere economische herstel van de eurozone in de schaduw te staan van het referendum dat het Verenigd Koninkrijk op 23 juni organiseerde over zijn lidmaatschap van de Europese Unie en waarbij een meerderheid voor een vertrek stemde. Door deze uitslag breekt een periode van onzekerheid aan voor de Britse economie en in mindere mate voor die van de Europese Unie. Hij zorgde tevens voor grote volatiliteit op de financiële markten, met een verzwakking van het pound sterling, een zoektocht naar veilige activa en wantrouwen ten aanzien van activa die mogelijk aangetast kunnen worden.

Deze situatie heeft de centrale banken aangespoord om hun soepele monetaire beleid voort te zetten.

Deze verschillende elementen kwamen tot uiting in de resultaten van de groep Dexia, in het bijzonder in de "boekhoudkundige volatiliteitselementen". Ze hadden ook een invloed op de financieringsbehoefte en het balanstotaal van de Groep.

Conform de geldende wetgeving publiceert Dexia voor de periode eindigend op 30 juni 2016 een persbericht over de beknopte geconsolideerde financiële staten. Dit persbericht beschrijft de voornaamste transacties en gebeurtenissen van de eerste helft van 2016, alsook de impact ervan op de financiële situatie van de Groep. Het halfjaarlijkse financiële verslag 2016 van Dexia NV zal in zijn geheel worden gepubliceerd op 19 augustus 2016.

Verduidelijkingen betreffende de voorstelling van de beknopte geconsolideerde financiële staten van de groep Dexia op 30 juni 2016

De beknopte geconsolideerde financiële staten van Dexia op 30 juni 2016 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. Ze worden hieronder hernoemen.

- Het businessplan is gebaseerd op marktgegevens die eind september 2012 konden worden vastgesteld. De onderliggende macro-economische hypothesen worden bijgesteld in het kader van halfjaarlijkse herzieningen van het plan.

De bijsturing op basis van de beschikbare gegevens op 31 december 2015, die door het directiecomité van Dexia van 14 juni 2016 werd goedgekeurd, houdt rekening met een herziening van het financieringsplan op basis van de meest recente marktomstandigheden die konden worden vastgesteld. Ze houdt eveneens rekening met de reglementaire veranderingen die tot opheden gekend zijn, waaronder de definitieve tekst van CRD IV en de tenuitvoerlegging van de IFRS 9-norm vanaf 2018, op basis van de hypothesen die tot op heden gekend zijn.

Het zodoende aangepaste businessplan leidt tot afwijkingen ten opzichte van het oorspronkelijke plan, maar die stellen het traject van de resolutie van de Groep op termijn niet in twijfel.

- Het plan gaat uit van het behoud van de bankvergunning van de verschillende entiteiten en veronderstelt tevens het behoud van de rating van Dexia Crédit Local.
- Het veronderstelt tevens 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.

Vanuit dat oogpunt heeft de financieringsstructuur van de Groep zich, sinds de goedkeuring van het Geordende resolutieplan in december 2012, gunstig ontwikkeld dankzij een toename van de gedekte of gewaarborgde marktfinancieringen, tegen een veel lagere kostprijs dan verwacht in het businessplan, voor grotere volumes en aan langere looptijden. Hierdoor kon de Groep het aandeel van financiering door de centrale banken terugschroeven en uit de afwijkende financieringsmechanismen stappen die in 2012 waren ingevoerd. In het kader van een voorzichtig liquiditeitsbeheer legde Dexia eveneens liquiditeitsreserves aan, om onder meer gewapend te zijn voor een stijging van het cash collateral¹ dat het moet storten aan zijn tegenpartijen van derivaten. De Groep bereidde zich ook voor op sommige mogelijke gevolgen van de uitslag van het referendum over het vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie, door haar financieringsbehoefte in pound sterling voor de komende maanden in te dekken.

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

- Zo kan het plan de impact ondervinden van boekhoudkundige en prudentiële wijzigingen.
- Omwille van de specifieke financiële kenmerken van Dexia sinds de aanvang van de resolutie kan de Groep niet garanderen dat bepaalde reglementaire ratio's gedurende de looptijd van haar resolutie steeds nageleefd zullen worden als gevolg van de prudentiële wijzigingen en de evolutie van de macro-economische omgeving sinds 2012.

Het businessplan is ook gevoelig voor de evolutie van de macro-economische omgeving. Zo zorgde de onzekerheid als gevolg van de uitslag van het referendum over het vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie voor een erg grote volatiliteit van de marktparameters, zoals de wisselkoersen, de rentevoeten of de credit spreads, waarvoor de Groep bijzonder gevoelig is. Op 30 juni 2016 waren de vastgestelde bewegingen van ongeveer dezelfde omvang als in het verleden. Een ongunstige evolutie van deze parameters zou echter kunnen wegen op de liquiditeit en het solvabiliteitsniveau van de Groep, via een stijging van het cash collateral dat Dexia dient te storten aan zijn tegenpartijen van derivaten (een daling van de langetermijnrente met 10 basispunten zou een stijging meebrengen van ongeveer 1,2 miljard EUR in de liquiditeitsbehoefte). Het kan ook een impact hebben op de waardering van financiële activa, passiva en OTC-derivaten, waarvan de schommelingen in de resultatenrekening worden geboekt en kunnen leiden tot een wijziging van de AFS-reserve en het reglementaire kapitaalniveau van de Groep.

- Als ten slotte de financieringscapaciteit op de markt van schuld papier met staatswaarborg zou verminderen, zou Dexia moeten teruggrijpen naar duurere financieringsbronnen die een rechtstreekse impact zouden hebben op de in het businessplan vooropgestelde rentabiliteit.

De laatste update van het businessplan vertoont een liquiditeitsoverschot over de hele looptijd van de prognoseperiode. De bepaling van dat overschot steunt op een prognose van het cash collateral en is dus gevoelig voor wijzigingen van dat bedrag. Door de dynamische activiteit inzake gewaarborgde langetermijngiftes en gedekte financieringen in 2016, in volatiele marktomstandigheden, konden de liquiditeitsreserves van de Groep worden gehandhaafd op 14 miljard EUR op 30 juni 2016, ondanks het feit dat het gestorte netto cash collateral sinds 31 december 2015 met 5 miljard EUR is gestegen tot 37 miljard EUR.

¹ Deposito's of waarden door Dexia gegeven aan tegenpartijen om afgesloten deviezen- of renteswaps te waarborgen.

1. Voornaamste gebeurtenissen en transacties

- Een voorzichtig beheersbeleid, waardoor kon worden ingespeeld op de volatiele omgeving van het halfjaar
- Ondertekening van een voorakkoord met de Republiek Oostenrijk over het dossier Heta Asset Resolution
- Sterke afname van het risico verbonden aan de gevoelige gestructureerde kredieten toegekend aan de lokale besturen en de ziekenhuissector in Frankrijk

Gevolgen van de stemming voor een vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie

Naar aanleiding van het referendum van 23 juni 2016 over het lidmaatschap van het Verenigd Koninkrijk in de Europese Unie stemde een meerderheid voor het vertrek uit de Europese Unie. Deze uitslag brengt onzekerheid mee voor het Verenigd Koninkrijk en in mindere mate voor de Europese Unie, op zowel politiek als economisch vlak, en leidde tot een onmiddellijke reactie van de financiële markten en een sterke volatilititeit.

Hoewel de gevolgen van dit resultaat nog lang voelbaar zullen zijn en pas op langere termijn ten volle zullen kunnen worden ingeschat, lijken zich alvast twee trends af te tekenen. Aangezien een vertrek uit de Europese Unie als schadelijk wordt ervaren voor de economische situatie van het Verenigd Koninkrijk, werd enerzijds in de dagen na de stemming een wantrouwen tegenover de Britse economie vastgesteld, in het bijzonder op de wisselmarkten. Anderzijds heeft het klimaat van onzekerheid ook wantrouwen gewekt tegenover mogelijk risicovolle activa. Tijdens de onderhandelingen over het vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie, die verschillende jaren zouden kunnen aanslepen, zal de situatie op de financiële markten waarschijnlijk erg volatiel blijven.

Ter herinnering, op 30 juni 2016 bedroeg de blootstelling van Dexia op het Verenigd Koninkrijk 27 miljard EUR². Deze activa zijn van heel goede kwaliteit: 99 % is genoteerd als Investment Grade. Deze portefeuille bestaat uit 13 miljard EUR financieringen aan de lokale openbare sector en 9 miljard EUR aan project- en bedrijfsfinancieringen, onder meer *utilities*, die a priori weinig gevoelig zijn voor de gevolgen van een vertrek uit de Europese Unie, en projectfinancieringen, voornamelijk verbonden aan de openbare sector. De blootstelling aan de Britse centrale overheid is verwaarloosbaar.

Deze volatiele marktomstandigheden hadden op verschillende vlakken gevolgen voor de groep Dexia:

- In de eerste plaats hebben ze een impact op haar financieringsbehoefte en herfinancieringsvoorwaarden. Hoewel die vrees vandaag opgeheven lijkt, zou de herfinanciering op de markten in pound sterling verstoord kunnen worden. Voorzichtigheidshalve bereidde Dexia zich voor op dit scenario en nam de nodige maatregelen om zijn financieringsbehoefte in pound sterling voor de komende maanden in te dekken. Bovendien is het cash collateral dat de Groep dient te storten aan haar tegenpartijen van derivaten, gevoelig voor de daling van de rentevoeten, onder meer in euro. De daling van de langetermijnrente die in de weken na het referendum werd vastgesteld, vertaalt zich bijgevolg in een stijging van het door Dexia te storten cash collateral.
- Wijzigingen van de marktparameters, in het bijzonder de wisselkoersen en de rentevoeten, hebben een impact op de waardering van activa en passiva en op de waardering van OTC-derivaten. De vastgestelde waardeaanpassingen worden in de resultatenrekening geboekt. Een sterkere volatilititeit

² Zie bijlage 4 van dit persbericht voor meer details.

op de financiële markten weerspiegelt zich dus in de resultatenrekening van de Groep. Vanaf het begin van het halfjaar had de Groep echter structurele maatregelen genomen, met de bedoeling haar gevoeligheid voor de koersschommelingen van het pound sterling en de daaraan verbonden volatiliteit in de resultatenrekening te beperken.

- Ten slotte is de AFS-reserve van de Groep gevoelig voor de evolutie van de credit spreads op de activa beschikbaar voor verkoop. Als de marktomstandigheden verslechteren, heeft dat bijgevolg een invloed op het bedrag van het reglementaire kapitaal van de Groep.

Ondanks de sterke volatiliteit vlak na de bekendmaking van de resultaten van het referendum zijn de wijzigingen in de marktparameters die op 30 juni 2016 werden vastgesteld, van ongeveer dezelfde omvang als in het verleden. Ze wegen niettemin op de financieringsbehoefte en op het niveau van het reglementaire kapitaal van de Groep (cf. hoofdstukken resultaten, liquiditeit en solvabiliteit).

Stand van zaken over de kredietomgeving

Op 30 juni 2016 blijft de kredietportefeuille van de groep Dexia globaal genomen van goede kwaliteit: 89 % van de blootstellingen wordt genoteerd als "investment grade". De risicokost bleef beperkt tot 1,7 basispunten over 12 glijdende maanden.

Het halfjaar werd gekenmerkt door de gunstige ontwikkeling van de dossiers rond Heta Asset Resolution AG in Oostenrijk en de gestructureerde kredieten in Frankrijk (zie hieronder).

Anderzijds bleef Dexia zijn blootstellingen nauwgezet opvolgen, met bijzondere aandacht voor bepaalde sectoren en tegenpartijen, zoals de Italiaanse banksector en de Commonwealth Puerto Rico.

De kwetsbaarheid van sommige Italiaanse bankinstellingen, bevestigd door de resultaten van de stresstest van de EBA die op 29 juli 2016 werden bekendgemaakt, blijft een aandachtspunt. De blootstelling van de Groep aan de Italiaanse banken bedraagt 271 miljoen EUR³. De overgrote meerderheid zijn banken met een goede kredietkwaliteit. De blootstelling aan "non investment grade" banken bedraagt 10 miljoen EUR, voornamelijk gecollateraliseerd. Daarnaast blijft Dexia blootgesteld aan de Italiaanse centrale overheid⁴ en is dus gevoelig aan elk besmettingsrisico.

De resultaten van de stresstest brachten ook de kwetsbaarheid van de Ierse banksector aan het licht. De blootstelling van Dexia aan Ierse banken bedraagt 34 miljoen EUR, waarvan 2,6 miljoen EUR aan de banken onderworpen aan de stresstest.

De situatie van de Commonwealth Puerto Rico, die met grote financiële problemen kampt, waardoor ze haar verbintenissen slechts in beperkte mate kan nakomen, werd eveneens aandachtig gevolgd door de groep Dexia. Aan de schuldeisers werden verschillende schuldherschikkingsplannen voorgelegd, die voorzien in vrijstellingen van 15 % tot 50 % en momenteel besproken worden. Op 1 juli 2016 kon de Commonwealth bijna de helft van zijn schuld niet aflossen, zodat 911 miljoen EUR op een bedrag van 2 miljard EUR onbetaald blijft. Op 30 juni 2016 heeft de Groep blootstellingen aan overheidsbedrijven van de Commonwealth Puerto Rico van 424⁵ miljoen EUR, waarvan 96 % wordt gewaarborgd door kredietverzekeraars van goede kwaliteit. Voor enkele uitstaande kredieten die door zwakkere kredietverzekeraars worden gewaarborgd, zijn voorzieningen aangelegd. Daarnaast had de Groep ook voorzieningen aangelegd voor een aantal uitstaande kredieten die mogelijk versneld terug te betalen zijn en

³ De blootstelling aan de Italiaanse banksector van 744 miljoen EUR, vermeld in bijlage 4, bevat de blootstelling aan clearinginstellingen in Italië (358 miljoen EUR) en aan "special purpose vehicles" (115 miljoen EUR).

⁴ Zie bijlage 4 van dit persbericht voor meer details.

⁵ Bedrag uitgedrukt in EAD overeenkomend met een brutoboekwaarde van 430 miljoen USD zoals voordien gepubliceerd.

verliezen kunnen meebrengen op de verbonden derivaten. Totale voorzieningen op de overheidsbedrijven van de Commonwealth Puerto Rico bedragen 41 miljoen EUR (45,5 miljoen USD).

A – Heta Asset Resolution AG: voorakkoord gesloten met de Republiek Oostenrijk in mei 2016

Op 18 mei 2016 werd een voorakkoord bereikt tussen de Republiek Oostenrijk en schuldeisers van Heta Asset Resolution AG (Heta), waarvan het schuldpapier op 10 april 2016 gedeeltelijk werd kwijtgescholden via een bail-in opgelegd door de Oostenrijkse toezichhouder. Dexia Kommunalbank Deutschland AG, de Duitse dochteronderneming van Dexia waarvan de notionele blootstelling aan Heta 395 miljoen EUR bedraagt, onderschrijft dit akkoord.

Het voorakkoord voorziet in een principiële ruil van het door Heta uitgegeven en door de schuldeisers aangehouden schuldpapier tegen nulcoupon-obligaties met een looptijd van ongeveer 13,5 jaar, uitgegeven door de deelstaat Karinthië via een specifieke entiteit, die een expliciete waarborg van de Republiek Oostenrijk genieten.

Tegen het tweede halfjaar van 2016 zou het aanbod moeten worden afgerond en het voorakkoord moeten worden uitgevoerd. Deze uitvoering is onderworpen aan verschillende voorwaarden en de partijen moeten hierover nog gesprekken en technische onderhandelingen voeren.

Op basis van de in het voorakkoord opgenomen bepalingen zou Dexia een positieve impact kunnen boeken ten belope van 130 tot 140 miljoen EUR.

B – Sterke afname van het risico verbonden aan de gevoelige gestructureerde kredieten toegekend aan lokale besturen en de ziekenhuissector in Frankrijk

De fase van intekening op de steun die de steunfondsen verlenen aan de lokale besturen en de ziekenhuizen die gevoelige gestructureerde kredieten hadden afgesloten, eindigde in juli 2016. Alle kredietnemers die leningen aanhielden waarvan de commercialisering door het “Gissler-charter” werd uitgesloten, aanvaardden de voorgestelde steun en ondertekenden met de Groep een akkoord, dat werd overgemaakt aan de Staat en een einde stelt aan elk bestaand geschil of geschil in wording. Deze akkoorden omvatten alle leningen aan openbare besturen waarvan de aflossingen voor problemen zorgden.

Tegelijk waren een groot aantal niet door de steunfondsen gedekte leningen het voorwerp van desensibilisering.

Daardoor kwam het uitstaande bedrag van gevoelige gestructureerde kredieten op de balans van Dexia uit op 783 miljoen EUR op 30 juni 2016, een daling met 20 % tegenover eind 2015 en met 60 % tegenover mei 2012.

Het aantal geschillen waarin Dexia Crédit Local verwikkeld is daalde ook sterk, van 147 eind 2015 tot 70 op 30 juni 2016.

Andere belangrijke elementen

A – Hergroepering van aandelen

Zoals meegedeeld op 28 januari 2016 ging Dexia NV op 4 maart 2016 over tot een hergroepering van zijn aandelen, volgens een ratio van één nieuw aandeel voor duizend bestaande aandelen, overeenkomstig het besluit van de buitengewone algemene vergadering die werd gehouden op 20 mei 2015.

Om de houders van fracties van aandelen te compenseren werden die samengevoegd tot nieuwe aandelen, die op de markt verkocht werden. Aan de aandeelhouders was bovendien gevraagd om Dexia-aandelen te verkopen of te kopen, zodat zij op de registratiedatum die aan de hergroepering voorafging, in het bezit zouden zijn van een aantal aandelen dat overeenkomt met een veelvoud van duizend. De gemiddelde nettoverkoopprijs per nieuw aandeel bedroeg 21,01 EUR. De houders van fracties van aandelen kregen dus een compensatie in geld van 0,021 EUR voor elk (vroeger) aandeel.

Er zijn nu 30 896 352 aandelen uitgegeven door Dexia NV (waarvan 1 948 984 aandelen van categorie A en 28 947 368 aandelen van categorie B).

B – Kapitaalverhoging voor Dexia Crédit Local

Op 28 juni 2016 ging Dexia Crédit Local over tot een kapitaalverhoging voor een bedrag van 250 miljoen EUR (inclusief premies) via uitgifte van nieuwe aandelen. Die werd volledig onderschreven door Dexia NV, de moederonderneming van Dexia Crédit Local.

Deze kapitaalverhoging versterkt de solvabiliteitsratio van Dexia Crédit Local met ongeveer 50 basispunten. Op geconsolideerde basis heeft ze geen impact op de groep Dexia.

C – Verkoop van de Dexia-toren aan La Défense

De groep Dexia besliste begin 2016 om de CBX-toren te verkopen aan La Défense via een “sale and lease back”-transactie, vermits door de inkrimping van de activiteit van de Groep nog slechts een deel van de toren gebruikt wordt.

Na een verzoek tot offerte werd het verkoopproces op 21 juli 2016 afgesloten met de afronding en de ondertekening van de akte van verkoop van de CBX-toren aan zijn initiële promotor, de onderneming Tishman Speyer. Dexia Crédit Local heeft zich ertoe verbonden om ten minste 9 jaar een deel van de toren te blijven gebruiken.

Overeenkomstig de norm IFRS 5 werd het gebouw voor zijn boekwaarde opgenomen in de rubriek “Activa aangehouden voor verkoop” van de rekeningen van 30 juni 2016.

De verkoopmeerwaarde, voor een bedrag vóór belastingen van 50 miljoen EUR, zal worden opgenomen in de rekeningen van 30 september 2016.

D – Wijziging van het bestuur van de Groep

Het bestuur van de Groep veranderde tijdens het eerste halfjaar van 2016.

Op 18 mei 2016, bij het verstrijken van het mandaat van Karel De Boeck, werd Wouter Devriendt door de algemene vergadering van Dexia NV benoemd tot bestuurder. De raad van bestuur besliste diezelfde dag om hem te benoemen tot gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van Dexia NV. De

buitengewone algemene vergadering besliste voorts om de samenstelling van de raad van bestuur uit te breiden van negen tot dertien leden, zodat de Groep zich kon schikken naar de nieuwe regelgeving inzake governance.

Op 1 juli 2016 werd Pierre Vergnes, ontslagnemend, vervangen door Véronique Hugues als uitvoerend bestuurder en financieel directeur van Dexia NV.

Het directiecomité van Dexia NV bestaat voortaan uit Wouter Devriendt, Véronique Hugues, Claude Piret, Johan Bohets en Benoît Debroise.

Aangezien de bestuursstructuren van Dexia NV en Dexia Crédit Local geïntegreerd zijn, gelden deze veranderingen ook voor Dexia Crédit Local. De directieleden van Dexia Crédit Local zijn nu Wouter Devriendt, algemeen directeur, Véronique Hugues en Claude Piret, gedelegeerd algemeen directeurs.

2. Resultaten H1 2016

A – Voorstelling van de beknopte geconsolideerde financiële staten op 30 juni 2016 van Dexia NV

a – Continuïteit van de bedrijfsvoering

De beknopte geconsolideerde financiële staten van de groep Dexia op 30 juni 2016 zijn opgesteld conform de boekhoudkundige regels die van kracht zijn in de hypothese van een continuïteit van de bedrijfsvoering (cf. deel “Verduidelijkingen betreffende de voorstelling van de beknopte geconsolideerde financiële staten van de groep Dexia op 30 juni 2016”).

B – Geconsolideerde resultaten H1 2016 van de groep Dexia

- *Nettoresultaat groepsaandeel van -200 miljoen EUR, beïnvloed door boekhoudkundige volatiliteitselementen voor -191 miljoen EUR, in een ongunstige marktcontext*
- *Recurrent nettoresultaat van -131 miljoen EUR, met -86 miljoen EUR heffingen en bijdragen voor het merendeel geboekt in het 1^e kwartaal, overeenkomstig de norm IFRIC 21*
- *Positieve bijdrage van de niet-recurrente elementen van 122 miljoen EUR, gedragen door winsten uit een actief balansbeheer en terugnemingen van voorzieningen voor geschillen*

a – Resultatenrekening van de periode (niet geauditeerd)

Geconsolideerde resultatenrekening - ANC formaat			
EUR m	T1 2016	T2 2016	H1 2016
Nettobankproduct	78	-68	10
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-134	-67	-201
Brutobedrijfsresultaat	-56	-135	-192
Risicokost	-8	2	-6
Nettowinst (verlies) op overige activa	5	1	6
Resultaat voor belastingen	-60	-132	-192
Winstbelastingen	-3	-18	-21
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of deze in verkoop	-3	3	0
Nettoresultaat	-66	-147	-213
Minderheidsbelangen	-11	-2	-13
Nettoresultaat groepsaandeel	-55	-145	-200

Tijdens het 1^e halfjaar van 2016 boekte de groep Dexia een nettoresultaat groepsaandeel van -200 miljoen EUR.

Over deze periode bedroeg het nettobankproduct 10 miljoen EUR. Het omvat de aanpassingen van de reële waarden van derivaten, de CVA, de DVA, de FVA en het eigen kredietrisico (Own Credit Risk).

De kosten bedroegen -201 miljoen EUR. Ze omvatten -86 miljoen EUR heffingen en bijdragen.

Door rekening te houden met deze elementen, kwam het brutobedrijfsresultaat van het halfjaar uit op -192 miljoen EUR.

De risicokost bleef beperkt tot -6 miljoen EUR over de 1^e helft van het jaar. Tijdens het 1^e halfjaar waren er geen grote bewegingen in het aanleggen van voorzieningen. De nettowinst (verlies) op overige activa, voor een bedrag van 6 miljoen EUR over het halfjaar, stemt overeen met verkopen van vastgoedactiva die de Groep bezit in de Verenigde Staten en Italië.

Het resultaat voor belastingen bedroeg -192 miljoen EUR.

De winstbelastingen over het halfjaar kwamen op -21 miljoen EUR uit.

Het nettoresultaat van de beëindigde activiteiten of deze in verkoop omvat de bedragen die de Groep heeft betaald en ontvangen in het kader van de contractuele verbintenissen die werden vastgelegd bij de verkopen van entiteiten tijdens de afgelopen jaren. Over het halfjaar is de som van deze bedragen nul.

Het resultaat dat toe te schrijven is aan de minderheidsbelangen, bedroeg -13 miljoen EUR, wat het nettoresultaat groepsaandeel voor het halfjaar op -200 miljoen EUR brengt.

b – Analytische presentatie van de resultaten van de periode (niet geauditeerd)

Het nettoresultaat groepsaandeel van -200 miljoen EUR bestaat uit de volgende elementen:

- -131 miljoen EUR is toe te schrijven aan recurrente elementen⁶;
- -191 miljoen EUR is verbonden aan boekhoudkundige volatiliteitselementen⁷;
- 122 miljoen EUR werd gegenereerd door niet-recurrente elementen⁸.

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 evolutie van de drie verschillende analytische segmenten die de Groep heeft bepaald.

⁶ Recurrente elementen: elementen verbonden aan het behoud van de activa zoals opbrengsten van portefeuilles, financieringskosten, operationele uitgaven, de risicokost en belastingen.

⁷ 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) en de waardering van OTC-derivaten, het eigen kredietrisico (OCR), de variatie in de WISE portfolio (synthetische effectisering van een portfolio van herverzekerde obligaties).

⁸ 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.

Analytische presentatie van de resultaten van de groep Dexia voor H1 2016

EUR m	Recurrente elementen	Boekhoudkundige volatiliteits-elementen	Niet-recurrente elementen	Totaal
Nettobankproduct	133	-191	68	10
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-250	0	48	-201
Brutobedrijfsresultaat	-117	-191	116	-192
Risicokost	-6	0	0	-6
Nettowinst (verlies) op activa	0	0	6	6
Resultaat voor belastingen	-122	-191	122	-192
Winstbelastingen	-21	0	0	-21
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of deze in verkoop	0	0	0	0
Nettoresultaat	-144	-191	122	-213
Minderheidsbelangen	-13	0	0	-13
Nettoresultaat groepsaandeel	-131	-191	122	-200

b.1 - Recurrente elementen

Recurrente elementen			
EUR m	T1 2016	T2 2016	H1 2016
Nettobankproduct	60	74	133
waarvan opbrengsten van commerciële portefeuilles	154	158	312
waarvan financieringskosten	-145	-150	-295
waarvan andere opbrengsten	50	66	116
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-148	-102	-250
Brutobedrijfsresultaat	-89	-28	-117
Risicokost	-8	2	-6
Nettowinst (verlies) op overige activa	0	0	0
Resultaat voor belastingen	-97	-25	-122
Winstbelastingen	-3	-18	-21
Nettoresultaat	-100	-43	-144
Minderheidsbelangen	-11	-2	-13
Nettoresultaat groepsaandeel	-90	-41	-131

Het nettoresultaat groepsaandeel van de recurrente elementen tijdens het 1^e halfjaar van 2016 bedroeg -131 miljoen EUR. Het omvatte:

- De opbrengsten van de activaportefeuilles die over het halfjaar op 312 miljoen EUR uitkwamen, wat in de lijn ligt van de vorige halfjaren.
- De financieringskosten van het 1^e halfjaar die -295 miljoen EUR bedroegen, wat een stijging is tegenover de vorige periodes. Dit komt door een wijziging van de funding mix, gekenmerkt door een stijging van het door de overheid gewaarborgde financieringen, in minder gunstige marktomstandigheden. Het feit dat het gewaarborgde schuldpapier dat Dexia uitgeeft niet in aanmerking komt voor de programma's van terugkoop van effecten die de Europese Centrale Bank heeft opgezet, dreef bovendien de kosten van deze financieringen op.
- De overige opbrengsten, die vooral bestaan uit de opbrengsten verbonden aan het Asset and Liability Management (ALM), bedroegen 116 miljoen EUR en lagen in de lijn van de vorige halfjaren.

Over het halfjaar bedroegen de kosten -250 miljoen EUR. Dit bedrag omvat -86 miljoen EUR heffingen en bijdragen, waaronder de bijdrage van de entiteiten van de Groep aan het Gemeenschappelijke resolutiefonds (-63 miljoen EUR) en de jaarlijkse systemische risicoheffing (-11 miljoen EUR). Het merendeel van deze heffingen en bijdragen werden geboekt in het 1^e kwartaal, overeenkomstig de norm IFRIC 21. Zonder deze heffingen en bijdragen waren de operationele kosten onder controle en in lijn met de vorige kwartalen.

De risicokost bedroeg -6 miljoen EUR en kwam uit op gemiddeld 1,7 basispunten over 12 glijdende maanden in verhouding tot het totale bedrag aan blootstellingen, wat wijst op de goede kwaliteit van de activaportefeuille van de Groep.

De winstbelastingen over het halfjaar bedroegen -21 miljoen EUR. Ze hebben betrekking op een aantal lokale entiteiten van de Groep.

b.2 – Boekhoudkundige volatiliteitselementen

Boekhoudkundige volatiliteitselementen			
EUR m	T1 2016	T2 2016	H1 2016
Impact op het nettoresultaat groepsaandeel (elementen geboekt in het nettobankproduct)	-14	-178	-191

Over het 1^e halfjaar hadden de boekhoudkundige volatiliteitselementen een negatieve impact van -191 miljoen EUR. De context van rentedaling, verruiming van de credit spreads en de schommelingen van de wisselkoersen over de periode waren ongunstig voor de Groep. Daarbij kwam nog de ongerustheid die volgde op de stemming van 23 juni 2016 voor een vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie. Die leidde tot erg volatiele marktparameters en een vlucht naar kwaliteit, die de rentedaling versnelde en aanleiding gaf tot een verruiming van de credit spreads op de landen van Zuid-Europa.

In deze context is de evolutie van de waardering van derivaten op basis van een OIS-curve negatief, net als die van de FVA, de CVA en de DVA. Het eigen kredietrisico (*Own Credit Risk*) is licht positief wegens terugkopen van passiva tijdens de periode.

De Groep paste haar berekeningsparameters tijdens het halfjaar aan, waardoor ze onder meer het afschrijvingsprofiel van de onderliggende derivaten beter kon verwerken in de berekening van de CVA en de DVA, en wijzigde de gebruikte parameters voor de berekening van de FVA. Ongeveer een kwart van het

bedrag van -191 miljoen EUR dat tijdens het halfjaar werd geboekt, is toe te schrijven aan deze aanpassingen.

b.3 – Niet-recurrente elementen

Niet-recurrente elementen			
EUR m	T1 2016	T2 2016	H1 2016
Nettobankproduct	32	36	68
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	14	34	48
Brutobedrijfsresultaat	46	70	116
Risicokost	0	0	0
Nettowinst (verlies) op overige activa	5	1	6
Resultaat voor belastingen	51	71	122
Winstbelastingen	0	0	0
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of deze in verkoop	-3	3	0
Nettoresultaat	48	74	122
Minderheidsbelangen	0	0	0
Nettoresultaat groepsaandeel	48	74	122

De niet-recurrente elementen die over het halfjaar werden geboekt, omvatten onder meer:

- Winsten verbonden aan een actief balansbeheer (44 miljoen EUR), die hoofdzakelijk voortvloeien uit terugkopen van passiva tijdens het 2^e kwartaal;
- Ontvangen stortingen in het kader van geschillen, alsook terugnemingen van voorzieningen voor geschillen, deels gecompenseerd door de versterking van een aantal voorzieningen (netto-impact van 49 miljoen EUR);
- Een positieve impact als gevolg van de aanzuivering van te betalen kosten (11 miljoen EUR);
- Winsten op de verkoop van vastgoedactiva van de Groep (6 miljoen EUR).

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

A - Balans en solvabiliteit

- *Balanstotaal van 235,9 miljard EUR op 30 juni 2016, een stijging met 5,6 miljard EUR tegenover eind 2015*
- *Rentedaling met als gevolg een daling van het door de Groep gestorte cash collateral en de reële waarde van de activa en derivaten, waardoor de verkopen en de natuurlijke afschrijving van de portefeuilles ruimschoots gecompenseerd werden*
- *Common Equity Tier 1-ratio van 15,0 % voor Dexia: aftrek van 60 % van de AFS-reserve op de niet-soevereine portefeuille van het reglementaire kapitaal en sterke daling van de risicogewogen activa*

a – Halfjaarevolutie van de balans

Op 30 juni 2016 bedroeg de geconsolideerde balans van de Groep 235,9 miljard EUR. Dit is een stijging met 5,6 miljard EUR tegenover 31 december 2015 en een daling met 1,7 miljard EUR tegenover 31 maart 2016.

Het balanstotaal kende een afwijkende evolutie tijdens het 1^e en het 2^e kwartaal.

In het 1^e kwartaal was er een sterke toename van het balanstotaal, die er vooral kwam door de rentedaling, ondanks de inkrimping van de portefeuilles. In het 2^e kwartaal keerde de trend, ondanks de aanhoudende rentedaling, door de sterke inkrimping van de portefeuilles en het feit dat minder een beroep werd gedaan op de liquiditeitsreserve bij de centrale banken.

Dexia ging namelijk tijdens het halfjaar verder met de opportunistische verkoop van activa, vooral op zijn soevereine posities (Japan, Polen, Hongarije). De activaportefeuille van Dexia bedroeg op 30 juni 2016, bij constante wisselkoers, 123 miljard EUR, een daling met 7,8 miljard EUR sinds eind december 2015, waarvan 5,8 miljard EUR verbonden aan de natuurlijke afschrijving van de portefeuille en 2 miljard EUR aan activaverkopen of vervroegde terugbetalingen.

Aan de actiefzijde valt de stijging van de balans tijdens het 1^e halfjaar van 2016, bij constante wisselkoers, hoofdzakelijk te verklaren door:

- een toename van de reële waarde van de activa en derivaten met 10,3 miljard EUR;
- een stijging van het door de Groep gestorte cash collateral met 6,3 miljard EUR;
- de inkrimping van de activaportefeuille met -7,8 miljard EUR;
- een daling van de liquiditeitsreserve bij de centrale banken met -2,4 miljard EUR.

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

- een toename van de reële waarde van de passiva en derivaten met 12,1 miljard EUR;
- een daling van de marktfinancieringen en ECB-financieringen met -5,9 miljard EUR.

De impact van de wisselkoersschommelingen op de evolutie van de balans bedroeg -0,5 miljard EUR over het halfjaar.

b – Solvabiliteitsratio's

Op 30 juni 2016 bedroeg het Common Equity Tier 1-kapitaal van Dexia 7 481 miljoen EUR, tegenover 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, zijnde -1 710 miljoen EUR op eind juni 2016.

De winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt kwamen uit op -6,3 miljard EUR, tegenover -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, in een erg volatiele omgeving. Op 30 juni 2016 bedroegen de risicogewogen activa 50 miljard EUR, waarvan 46,8 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 2,2 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, methodologische aanpassingen en ratingverschuivingen, onder meer op de ABS, deels gecompenseerd door een toename van de reële waarde van de posities en een ongunstig wisselkoerseffect.

Deze elementen leidden eind juni 2016 tot een Common Equity Tier 1-ratio van respectievelijk 15,0 % en 12,2 % voor Dexia NV en Dexia Crédit Local. Er moet worden opgemerkt dat de ratio van Dexia Crédit Local wordt versterkt door de kapitaalverhoging die Dexia NV doorvoerde op 28 juni 2016 (cf. deel "Voornaamste gebeurtenissen en transacties").

Zoals al vermeld in de vorige persberichten passen Dexia en Dexia Crédit Local, met de toestemming van hun respectieve regelgevers, de afwijking toe waardoor de Groep geen rekening moet houden met de AFS-reserve op de soevereine portefeuille bij de berekening van de solvabiliteitsratio's⁹.

Conform de Verordening van de Europese Centrale Bank van 14 maart 2016¹⁰ verstrijkt deze discretionaire bevoegdheid op 1 oktober 2016. Vanaf deze datum zal de AFS-reserve op de soevereine portefeuille dus geleidelijk worden afgehouden van het reglementaire kapitaal van Dexia en Dexia Crédit Local, in lijn met de planning van de uitvoering van CRD IV. Eind juni 2016 kwam het bedrag van de AFS-reserve op de soevereine portefeuille van Dexia uit op -2,1 miljard EUR.

B – Evolutie van de liquiditeitssituatie van de groep Dexia

- *Dynamische financieringsactiviteit tijdens het halfjaar: meer dan 90 % van het financieringsprogramma op lange termijn gerealiseerd op 30 juni*
- *Voorzichtig liquiditeitsbeheer om te anticiperen op de stemming van het Verenigd Koninkrijk voor een vertrek uit de Europese Unie: dekking van de financieringsbehoefte in Britse pond voor de komende maanden*

Het 1^e halfjaar van 2016 werd gekenmerkt door erg grote volatiliteit op de financiële markten, vooral tijdens het 2^e kwartaal waarin de Britten voor een vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie stemden. Het netto cash collateral dat de Groep betaalt als waarborg voor haar derivaten, kwam in die context uit op 37,4 miljard EUR op 30 juni 2016, tegenover 32,1 miljard EUR eind 2015.

In het kader van een voorzichtig liquiditeitsbeheer bereidde de Groep zich voor op de mogelijke gevolgen van de uitslag van het referendum, door haar financieringsbehoefte in Britse pond voor de komende maanden in te dekken. Bovendien realiseerde de Groep vóór het referendum meer dan 90 % van haar jaarlijkse herfinancieringsprogramma op lange termijn en behield ze een liquiditeitsreserve, waardoor ze gewapend was voor deze stijging van het te betalen cash collateral.

⁹ Artikel 467 lid 3 van 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.

¹⁰ 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 (BCE/2016/4).

In de loop van het halfjaar lanceerde Dexia Crédit Local met succes verschillende publieke transacties op lange termijn in euro, in US dollar en in Britse pond, waardoor 7,5 miljard EUR kon worden opgehaald, en voerde het voor 3,3 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 7,1 maanden.

Tegelijk bedroegen de uitstaande gedekte marktfinancieringen 63,8 miljard EUR op 30 juni 2016, een daling met 3,5 miljard EUR tegenover eind december 2015. Uitstaande gedekte obligaties (Pfandbriefe uitgegeven door Dexia Kommunalbank Deutschland) daalden met bijna 1 miljard EUR over het halfjaar. De repo-activiteit was dynamisch over het halfjaar, vooral op korte termijn. Uitstaande langetermijnrepo's daalden lichtjes. Dit valt vooral te verklaren door het feit dat financieringen die eind juni terugbetaald werden pas in juli hernieuwd werden en door de inkrimping van de activa voor deze activiteit.

Ten slotte ging Dexia tijdens het halfjaar over tot de terugbetaling van 8,6 miljard EUR aan financieringen bij de Europese Centrale Bank (ECB), wat het totale uitstaande bedrag terugbracht tot 7,4 miljard EUR op 30 juni 2016, waarvan 6,1 miljard EUR in de vorm van LTRO en 1,3 miljard EUR in de vorm van MRO.

Op 30 juni 2016 is de totale gewaarborgde uitstaande schuld bijgevolg gestegen tot 68,2 miljard EUR, tegenover 60,9 miljard EUR eind december 2015, teneinde de reductie van uitstaande financieringen bij de ECB te compenseren en de stijging van het door de Groep betaalde netto cash collateral te financieren.

Op 30 juni 2016 bedroeg de Liquidity Coverage Ratio (LCR) van de Groep 68 %.

Op dezelfde datum beschikte de groep Dexia over een liquiditeitsreserve van 14 miljard EUR, waarvan 12,3 miljard EUR onder de vorm van activa die beleenbaar zijn bij de Europese Centrale Bank.

Bijlagen

Bijlage 1 – Vereenvoudigde balans (niet-geauditeerde cijfers)

Belangrijkste componenten van de balans			
EUR m	31/12/2015	31/03/2016	30/06/2016
Totaal activa	230 281	237 543	235 887
<i>Waarvan</i>			
Kas en centrale banken	4 835	8 470	3 296
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	20 176	21 420	22 203
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	6 672	7 397	7 710
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	22 257	21 576	20 468
Leningen en vorderingen aan cliënten	127 876	127 404	128 181
Overlopende rekeningen en overige activa	38 346	40 800	43 395
Totaal verplichtingen	225 733	233 659	232 443
<i>Waarvan</i>			
Centrale banken	15 932	12 085	7 350
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	22 779	22 898	23 706
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	29 978	35 827	39 764
Schulden aan kredietinstellingen	48 780	48 549	46 284
Schuldpapier	91 532	97 888	97 574
Eigen vermogen	4 548	3 884	3 444
<i>Waarvan</i>			
Eigen vermogen, aandeel van de groep	4 118	3 471	3 039

Bijlage 2 – Kapitaaltoereikendheid (niet-geauditeerde cijfers)

EUR m	31/12/2015	31/03/2016	30/06/2016
Common equity Tier 1	8 180	7 520	7 481
Risicogewogen activa	51 414	51 934	49 960
Common equity Tier 1-ratio	15,9%	14,5%	15,0%

Bijlage 3 – Blootstelling aan het kredietrisico (niet-geauditeerde cijfers)

Uitsplitsing per geografisch segment			
EUR m	31/12/2015	31/03/2016	30/06/2016
Italië	27 244	27 807	27 396
Verenigd Koninkrijk	25 821	26 115	26 916
Verenigde Staten	28 753	33 132	26 892
Frankrijk	26 617	24 171	25 081
Duitsland	22 308	22 905	22 672
Spanje	16 933	16 765	15 868
Japan	7 560	8 110	8 787
Portugal	4 193	4 189	4 093
Centraal-en Oost Europa	2 895	2 654	2 429
Canada	2 717	2 843	2 864
België	2 204	2 198	2 182
Oostenrijk	1 575	1 583	1 559
Scandinavische landen	1 471	1 517	1 280
Hongarije	946	705	687
Nederland	499	622	567
Zwitserland	520	545	592
Turkije	496	466	443
Ierland	160	158	101
Griekenland	153	147	146
Luxemburg	125	187	104
Zuidoost Azië	845	859	907
Centraal-en Zuid-Amerika	552	519	509
Andere	7 203	6 824	7 159
Totaal	181 792	185 023	179 235

Uitsplitsing per type tegenpartij			
EUR m	31/12/2015	31/03/2016	30/06/2016
Lokale openbare sector	94 426	94 853	96 018
Overheden	29 511	32 926	26 958
Financiële instellingen	24 781	25 265	24 496
Projectfinancieringen	14 734	14 527	14 471
Bedrijven	8 463	8 088	8 179
ABS/MBS	8 039	7 480	7 378
Herverzekeraars	1 837	1 881	1 733
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	2	2	2
Totaal	181 792	185 023	179 235

Uitsplitsing per rating (interne rating)			
	31/12/2015	31/03/2016	30/06/2016
AAA	16,5%	17,6%	16,9%
AA	22,0%	20,4%	20,3%
A	21,7%	22,5%	23,8%
BBB	27,8%	27,6%	28,4%
Non Investment Grade	10,7%	10,4%	9,3%
D	1,1%	1,1%	1,1%
Niet genoteerd	0,2%	0,4%	0,2%
Total	100%	100%	100%

Bijlage 4 – Sectorale blootstelling van de Groep op 31 december 2015 (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							
Italië	27 396	11 127	958	744	117	14 451	0
Verenigd Koninkrijk	26 916	13 160	9 359	2 002	1 924	65	405
Verenigde Staten	26 892	13 025	1 029	4 587	4 366	2 557	1 328
Frankrijk	25 081	16 496	4 104	3 438	0	1 043	0
Duitsland	22 672	18 647	311	3 486	4	224	0
Spanje	15 868	7 596	2 232	4 896	551	593	0
Japan	8 787	6 482	0	1 345	0	960	0
Portugal	4 093	1 864	182	18	90	1 939	0
Polen	1 534	3	0	0	0	1 531	0
Hongarije	687	24	24	0	0	638	0
Turkije	443	5	3	434	0	0	0
Griekenland	146	56	82	0	8	0	0
Ierland	110	0	8	34	59	0	0

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

Kwaliteit van de activa		
EUR m	31/12/2015	30/06/2016
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan	1 532	1 544
Specifieke waardeverminderingen ⁽¹⁾	556	539
Dekkingsratio ⁽²⁾	36,3%	34,9%
Collectieve waardeverminderingen	422	422

(1) Waardeverminderingen op leningen aan en vorderingen op cliënten en op vastrentende effecten geclassificeerd 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 9 August 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	-

Standard & Poor's bevestigde de rating van Dexia Crédit Local (BBB) op 6 juli 2016. Het agentschap wijzigde de structuur van de rating door de *Stand Alone Credit Profile te versterken* op basis van de verbetering van de liquiditeitspositie van de Groep.

"In our view, Dexia Crédit Local's liquidity has improved, as its government-guaranteed issuance programs let to a reduction of its dependence on exceptional funding mechanisms and central bank loans. As such, we have positively reassessed DCL's stand-alone credit profile to 'bb' from 'b'"

Moody's bevestigde de rating van Dexia Crédit Local (BBB-) op 18 april 2016.

"DCL's BCA of b2 reflects Moody's view that the entity, which is managed in run-off mode and has avoided default thanks to the provision of extraordinary support from the governments of Belgium, France and Luxembourg is slowly and progressively improving its risk profile by de-risking its large balance sheet of EUR 230 billion at year-end 2015, while maintaining the operational continuity of the group."

Fitch bevestigde de rating van Dexia Crédit Local (BBB+) op 15 maart 2016.

"DCL's Long Term Issuer Default Rating reflects the French and Belgian states's flexibility to provide financial support, as well as DCL's state ownership and sizeable state guarantees for its funding."

"Regulatory capital is gradually eroded through the yearly negative net results. The 2012 capital injection had been calibrated as such to cover for the combination of reported net losses and anticipated reduction in weighted risks. Capitalisation should therefore remain sufficient if DCL's resolution goes according to plan."

Bijlage 7 – Geschillen

Zoals vele financiële instellingen is Dexia betrokken bij een aantal onderzoeksprocedures en geschillen, als verwerende of als eisende partij.

De belangrijkste gebeurtenissen en ontwikkelingen in het tweede kwartaal van 2016 in de relevante onderzoeken en geschillen waarin entiteiten van Dexia als verweerder optreden, zijn hieronder samengevat.

De volgende bijgewerkte gegevens dienen te worden gelezen samen met de overeenkomstige samenvattingen vermeld in het jaarverslag 2015 en in de tussentijdse verklaring 1T 2016 van Dexia (beschikbaar op de website www.dexia.com).

Op basis van de voor Dexia op 30 juni 2016 beschikbare informatie, zouden de gebeurtenissen of ontwikkelingen die zich voordeden in het tweede kwartaal van 2016 in hangende regelgevende onderzoeken of geschillen beschreven in het jaarverslag 2015 of in de tussentijdse verklaring 1T 2016 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.

Verdere daling van geschillen van DCL met betrekking tot de gestructureerde kredieten onderschreven door Franse lokale besturen

De combinatie van het door de Franse overheid opgerichte steunfonds om de lokale besturen te helpen met de terugbetaling van hun gestructureerde kredieten enerzijds, en verschillende vonnissen die de standpunten van de banken ondersteunen anderzijds, heeft het aantal geschillen waarbij DCL betrokken is, verder doen dalen. Op 30 juni 2016 waren er rechtszaken met 70 cliënten, tegenover 147 op 31 december 2015 en 229 op 31 oktober 2014 (meer informatie hierover wordt verstrekt in het deel "Voornaamste gebeurtenissen en transacties" van dit persbericht).

Negatief oordeel in procedures met betrekking tot toestemming van de echtgenoot in Nederland

Een Hof van Beroep in Nederland verwierp de verdere argumenten van Dexia Nederland en paste strikt de beslissing toe die de Hoge Raad in oktober 2015 had genomen in de procedures met betrekking tot de toestemming van de echtgenoot. Dexia Nederland bekijkt nu welke stappen het moet ondernemen ten aanzien van zijn vroegere cliënten na deze nieuwe beslissing.

Positief oordeel in proces rond financiële communicatie van Dexia

In de laatste hangende burgerlijke rechtszaak rond de zogezegd foute financiële communicatie van Dexia, oordeelde de Brusselse Rechtbank van eerste aanleg dat Dexia niet tekortschoot in zijn financiële communicatie in 2011.

Schikking in een aantal rechtszaken rond prijsafspraken in de VS

Dexia kwam in een aantal uitstaande rechtszaken rond prijsafspraken tot een schikking met de eisers, en maakte daarmee een einde aan de geschillen die voor de Amerikaanse federale rechtbanken nog hangende waren en waarin de onderneming gedagvaard was.

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