

Gereguleerde informatie – Brussel, Parijs, 17 november 2016 – 7u30

Tussentijdse verklaring – 3T 2016

Nettoresultaat groepsaandeel van 309 miljoen EUR in het 3^e kwartaal van 2016

- *Recurrent nettoresultaat van 99 miljoen EUR, dat rekening houdt met de impact van de uitvoering van het akkoord met de Oostenrijkse overheid over de schuld van Heta Asset Resolution AG*
- *Sterk positieve bijdrage van de boekhoudkundige volatiliteitselementen van 176 miljoen EUR, in een gunstige marktcontext, die volgde op een negatieve episode in het 2^e kwartaal, gekenmerkt door de stemming voor het vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie*
- *34 miljoen EUR verbonden aan niet-recurrente elementen, met daarin de meerwaarde op de verkoop van de CBX-toren aan La Défense*

Beperkte daling van het balanstotaal tot 233,5 miljard EUR op 30 september 2016, hoofdzakelijk als gevolg van de afschrijving van de activaportefeuilles

Evolutie van de financieringsmix, gekenmerkt door een stijging van het uitstaande gewaarborgde schuldpapier, dat eind september opliep tot 70,1 miljard EUR

- *Afname van de financiering van de centrale banken tot 5 miljard EUR, het laagste niveau ooit, deels gecompenseerd door gedekte financieringen*
- *Toename van het gebruik van gewaarborgd schuldpapier, mede als gevolg van een stijging van het door de Groep gestorte netto cash collateral*

Common Equity Tier 1-ratio van 17,2 % voor Dexia NV op 30 september 2016

- *Positieve impact van het nettoresultaat van het kwartaal en de verbetering van de AFS-reserve*
- *Daling van de risicogewogen activa met 3,6 miljard EUR tot 46,4 miljard EUR, onder meer door de afbouw van de activaportefeuille*

Evolutie van het bestuur van de Groep, gekenmerkt door een versterking van het directiecomité

- *Voorstel tot benoeming van Aline Bec tot Chief Operating Officer in het directiecomité van Dexia en Dexia Crédit Local*
- *Voorstel tot benoeming van Guy Cools tot hoofd van de supportline Assets in het directiecomité van Dexia en Dexia Crédit Local*

Wouter Devriendt, gedelegeerd bestuurder van Dexia NV: *“De groep Dexia laat een nettoresultaat van 309 miljoen EUR optekenen in het 3^e kwartaal van 2016. Het omvat uitzonderlijke elementen zoals de impact van de uitvoering van het akkoord met de Oostenrijkse overheid in het dossier Heta Asset Resolution, alsook een positieve bijdrage van de boekhoudkundige volatiliteitselementen, na de erg negatieve impact van de Brexit in het 2^e kwartaal. Dit resultaat versterkt het kapitaal van de Groep, terwijl de solvabiliteit een aandachtspunt zal blijven in 2017, in een context van verstrakking van de prudentiële eisen.*

Met het voorstel tot benoeming van Aline Bec en Guy Cools in het directiecomité is het bestuur van de Groep veranderd. Ik wenste het directiecomité uit te breiden om de sturing van de operationele continuïteit, die een centrale rol speelt in de geordende resolutie, op te nemen in het bestuursorgaan.”

Robert de Metz, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia NV: *“De Groep gaat verder met de aanpassing van haar bedrijfsmodel. De centralisering van de activiteiten die worden uitgeoefend in Spanje en Portugal, via de fusie van Dexia Sabadell en Dexia Crédit Local, vormt in dat opzicht een belangrijke stap. Deze overdracht van activiteiten naar het Parijse platform van de Groep biedt de mogelijkheid om de operationele werking van Dexia te vereenvoudigen en te centraliseren en tegelijk de kosten te verlagen.”*

Voor de periode eindigend op 30 september 2016 publiceert Dexia een tussentijdse verklaring die is gebaseerd op niet-geauditeerde cijfers per 30 september 2016.

Het soepele monetaire beleid in Europa en de Verenigde Staten werd het afgelopen kwartaal voortgezet, in een klimaat dat werd gekenmerkt door een nog altijd broze economische conjunctuur en in afwachting van de Amerikaanse presidentsverkiezingen en het Italiaanse referendum over de grondwets hervorming die de regering voorstelt. Ondanks de onzekerheid over de modaliteiten van het vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie en de verzwakking van de pound sterling kenden de financiële markten een opleving, na de onrust die vlak na het referendum werd vastgesteld.

De jaarresultaten van de Groep voor 2016 zullen worden gepubliceerd op 23 februari 2017. Vanaf 2017 zal Dexia niet langer kwartaalresultaten publiceren, ter wille van de operationele vereenvoudiging, die te maken heeft met de uitvoering van het resolutieplan van de Groep. De financiële kalender werd gewijzigd, de halfjaarresultaten van 2017 zullen worden gepubliceerd op 31 augustus 2017.

1. Belangrijkste gebeurtenissen en transacties van het 3^e kwartaal van 2016

a – Kredietomgeving en juridisch risico

i – Heta Asset Resolution AG: validatie door de schuldeisers en uitvoering van het akkoord gesloten met de Republiek Oostenrijk

In 2015 had de Oostenrijkse toezichthouder op de financiële markten een tijdelijk moratorium goedgekeurd op een aanzienlijk deel van het schuld papier (kapitaal en interesten) van Heta Asset Resolution AG. Voorts werd het schuld papier op 10 april 2016 gedeeltelijk kwijtgescholden via een bail-in opgelegd door de Oostenrijkse toezichthouder. Dexia had een voorziening aangelegd van 197 miljoen EUR, die overeenstemt met 44 % van zijn blootstelling van 395 miljoen EUR aan Heta Asset Resolution AG en met 5 % van dit bedrag voor het afdekken van zijn blootstelling aan de daaraan verbonden derivaten.

Na een lange periode van gesprekken tussen de Republiek Oostenrijk en het consortium van schuldeisers van Heta Asset Resolution AG, verenigd rond Dexia Kommunalbank Deutschland, kwamen de partijen op 18 mei 2016 tot een voorakkoord. Dit steunt op een principiële ruil van het door Heta Asset Resolution AG uitgegeven schuld papier 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.

Op 4 oktober 2016 deelde de Oostenrijkse minister van Financiën mee dat een meerderheid van de schuldeisers hadden ingestemd met het voorgestelde akkoord, waardoor het kon worden uitgevoerd. De ruil van het schuld papier vond plaats tijdens de maand oktober. Dexia verkocht vervolgens het ontvangen schuld papier op de markt.

De netto-impact van de uitvoering van het akkoord, namelijk de terugname van de voorziening op basis van de voorwaarden voorzien voor de effectenruil werd in het 3^e kwartaal als risicokost geboekt, voor een bedrag van EUR 136 miljoen. Daarnaast werd ook 3 miljoen EUR opgenomen in het nettobankproduct. De verkoopmeerwaarde, waarvan het bedrag verwaarloosbaar is, zal in het 4^e kwartaal geboekt worden.

Dexia heeft nu geen blootstelling meer aan Heta Asset Resolution AG.

ii – Beslissing van de Hoge Raad der Nederlanden in een aantal geschillen waarbij Dexia Nederland betrokken is

Op 2 september 2016 deed de Hoge Raad der Nederlanden een uitspraak in een aantal geschillen die betrekking hebben op de rol van de tussenpersonen bij de verkoop van aandelenleaseproducten door Bank Labouchère, een entiteit die in 2000 door Dexia werd overgenomen en daarna tot Dexia Nederland werd omgedoopt. Dexia Nederland is thans een dochteronderneming van Dexia NV.

Deze principiële beslissing zou de eisers de mogelijkheid kunnen bieden om een hogere vergoeding te vragen dan door de huidige rechtspraak wordt vastgesteld, ingeval zij deze aandelenleaseproducten via een tussenpersoon gekocht zouden hebben en deze tussenpersoon een aantal diligenceverplichtingen niet zou hebben nageleefd. De financiële impact voor Dexia zal afhangen van het vermogen van de eisers om voor de rechtbank aan te tonen dat deze verplichtingen niet werden nagekomen. Een aantal klachten die werden geformuleerd op basis van de principes die de Hoge Raad der Nederlanden heeft vastgelegd, zouden bovendien in een aantal gevallen verjaard kunnen zijn.

Dexia heeft akte genomen van deze beslissing en zijn voorziening voor deze geschillen aangepast om gewapend te zijn voor de eventuele financiële gevolgen.

b – Verkoop van de CBX-toren aan La Défense

Dexia besliste begin 2016 om de CBX-toren, zijn Franse zetel in La Défense, te verkopen via een “sale and lease back”-transactie, als gevolg van de inkrimping van de activiteit van de Groep waardoor 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.

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

c – Centralisering van de activiteiten van Dexia in Spanje en Portugal

De groep Dexia denkt al verschillende jaren na over acties waardoor het zijn bedrijfsmodel kan vereenvoudigen, de veerkracht ervan kan versterken en zijn operationele kosten kan beperken. Dat leidde tot een project met het oog op het centraliseren van de activiteiten die tot dusver werden uitgeoefend door Dexia Sabadell S.A., de dochter van Dexia Crédit Local in Madrid, en haar bijkantoor in Lissabon. Dit project steunt op een grensoverschrijdende fusie tussen Dexia Crédit Local en Dexia Sabadell en een overdracht van het beheer van de activa en derivaten van beide Spaanse en Portugese entiteiten naar de beheersystemen van Dexia Crédit Local in Parijs.

Op 4 oktober gaf het Spaanse ministerie van Economie officieel toestemming voor de grensoverschrijdende fusie van Dexia Crédit Local met dochteronderneming Dexia Sabadell.

Door deze beslissing kon Dexia Sabadell op 1 november 2016 opgaan in Dexia Crédit Local. Tegelijk startten twee nieuwe bijkantoren van Dexia Crédit Local met hun activiteiten. Ze kregen de naam DCL Sucursal en España en DCL Sucursal em Portugal. Op dezelfde datum verhuisden de systemen voor activabeheer van Dexia Sabadell naar Dexia Crédit Local in Parijs.

Deze fusie heeft boekhoudkundige terugwerkende kracht op 1 januari 2016.

d – Evolutie van het bestuur van de Groep

Aline Bec werd benoemd tot Chief Operating Officer. Gezien het belang van deze functie voor de operationele continuïteit van de Groep besliste de raad van bestuur om ze op te nemen in het directiecomité. Aline Bec werd dus voorgesteld als lid van het directiecomité van Dexia NV en Dexia Crédit Local.

Guy Cools werd benoemd tot hoofd van de supportline “Assets”, ter vervanging van Claude Piret, wiens mandaat op 23 oktober afliep. Guy Cools werd voorgesteld als lid van het directiecomité van Dexia NV en Dexia Crédit Local.

Deze benoemingen in het directiecomité van Dexia NV zullen pas ingaan na goedkeuring door de Europese Centrale Bank.

Onder voorbehoud van deze goedkeuring zal het directiecomité van Dexia NV voortaan 6 leden tellen:

- Wouter Devriendt als gedelegeerd bestuurder van Dexia NV,
- Véronique Hugues als Chief Financial Officer,
- Johan Bohets als Chief Risk Officer,
- Benoît Debroise als hoofd van de supportline Funding and Markets,
- Guy Cools als hoofd van de supportline Assets,
- Aline Bec als Chief Operating Officer.

De raad van bestuur coöpteerde anderzijds Alexandra Serizay als bestuurder van Dexia Crédit Local vanaf 15 juni 2016 en van Dexia NV vanaf 27 oktober 2016, ter vervanging van Françoise Lombard, die ontslag nam. De raad neemt akte van het ontslag van Paul Bodart als bestuurder van Dexia NV met ingang van 16 november 2016. Hij was ook voorzitter van het Auditcomité.

2. Niet-geauditeerde financiële situatie 3T 2016 van Dexia NV

De groep Dexia boekte een positief nettoresultaat groepsaandeel van 309 miljoen EUR in het 3^e kwartaal van 2016. Van dit bedrag was 99 miljoen EUR toe te schrijven aan het recurrente nettoresultaat¹ van de periode, 176 miljoen EUR aan de boekhoudkundige volatiliteitselementen² en 34 miljoen EUR aan het niet-recurrente resultaat³.

- Het “recurrente” nettoresultaat geboekt in het 3^e kwartaal bedroeg 99 miljoen EUR.

Het “recurrente” nettobankproduct van het 3^e kwartaal van 2016 kwam uit op 72 miljoen EUR. Het bestaat uit:

- De opbrengsten van portefeuilles ten belope van +148 miljoen EUR, een daling met -10 miljoen EUR ten opzichte van het vorige kwartaal;

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

- Financieringskosten van -142 miljoen EUR, een daling met -8 miljoen EUR tegenover het vorige kwartaal, door de verbetering van de financieringsvoorwaarden;
- De andere opbrengsten, die vooral bestaan uit de opbrengsten verbonden aan het Asset and Liability Management (ALM) en van kwartaal tot kwartaal stabiel zijn, voor een bedrag van 66 miljoen EUR.

De kosten bedroegen -79 miljoen EUR, een verbetering van 22 miljoen EUR tegenover het vorige kwartaal dat werd gekenmerkt door hogere operationele kosten en door de boeking van heffingen en bijdragen.

De impact van de risicokost over het kwartaal was heel positief en bedroeg 122 miljoen EUR. De toepassing van het akkoord tussen de schuldeisers en de Oostenrijkse overheid in het dossier Heta Asset Resolution AG had namelijk een positieve impact van 136 miljoen EUR op de risicokost.

- De bijdrage van de boekhoudkundige volatiliteitselementen aan het kwartaalresultaat bedroeg 176 miljoen EUR. De evolutie van de marktparameters was in deze periode gunstig, na de spanningen die eind juni 2016 waren vastgesteld als gevolg van het referendum waarin de Britse bevolking zich uitsprak voor een vertrek uit de Europese Unie.
- De niet-recurrente elementen lieten tijdens het kwartaal een positief resultaat van 34 miljoen EUR optekenen. Dit omvat onder andere de meerwaarde op de verkoop van de CBX-toren aan La Défense (50 miljoen EUR voor belastingen), deels tenietgedaan door de boeking van voorzieningen voor geschillen.

3. 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 3^e kwartaal van 2016 vertoonde een dalende trend, na te zijn gestegen in het 1^e halfjaar. Op 30 september 2016 bedroeg het balanstotaal van de Groep 233,5 miljard EUR, een stijging met 3,2 miljard EUR tegenover 31 december 2015 en met 2,4 miljard EUR tegenover 30 juni 2016, wat vooral te verklaren valt door de afbouw van de activaportefeuilles. De impact van de wisselkoersschommelingen op de kwartaalevolutie van de balans is verwaarloosbaar.

b – Solvabiliteitsratio's

Op 30 september 2016 bedroeg het Common Equity Tier 1-kapitaal van Dexia 7 957 miljoen EUR, tegenover 7 481 miljoen EUR op 30 juni 2016. Deze evolutie valt vooral te verklaren door de winst van het kwartaal en de verbetering van de AFS-reserve verbonden aan niet-soevereine effecten.

De winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt kwamen uit op -6,0 miljard EUR, tegen -6,3 miljard EUR op 30 juni 2016, wat vooral toe te schrijven is aan de vernauwing van de credit spreads op Italiaanse en Spaanse overheidsobligaties.

Op 30 september 2016 bedroegen de risicogewogen activa 46,4 miljard EUR, waarvan 43,6 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 1,8 miljard EUR aan het marktrisico en 1 miljard EUR aan het operationele risico. Wat het kredietrisico betreft, was de sterke daling van 3,2 miljard EUR over het kwartaal het gevolg van de afbouw van de activaportefeuille en methodologische aanpassingen, verbonden aan de herziening van kredietmodellen, waarvan de impact uiteindelijk gunstiger was dan verwacht.

Deze elementen leidden eind september 2016 tot een Common Equity Tier 1-ratio van respectievelijk 17,2 % en 14,3 % voor Dexia NV en Dexia Crédit Local.

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's⁴.

Conform de Verordening van de Europese Centrale Bank van 14 maart 2016⁵ verstreek deze discretionaire bevoegdheid op 1 oktober 2016. Sinds deze datum wordt de AFS-reserve op de soevereine portefeuille dus geleidelijk opgenomen in het reglementaire kapitaal van Dexia en Dexia Crédit Local, in lijn met de planning van de uitvoering van CRD IV. Eind september 2016 kwam het bedrag van de AFS-reserve op de soevereine portefeuille van Dexia uit op -2 miljard EUR; het verstrijken van de discretionaire bevoegdheid over de soevereine portefeuille op die datum zou een negatieve impact van 2,7 % hebben gehad op de Common Equity Tier 1-ratio's van Dexia en Dexia Crédit Local. Op basis van de cijfers op 30 september 2016 leidt de toepassing van de modaliteiten die op 1 januari 2017 in werking zullen treden, tot een Common Equity Tier 1-ratio van 12,5 % voor Dexia en van 10,0 % voor Dexia Crédit Local.

B – Liquiditeit

In het 3^e kwartaal van 2016 heeft de daling van de langetermijnrente zich voortgezet, wat het cash collateral dat de Groep betaalt aan haar tegenpartijen van derivaten, opnieuw deed stijgen. Het als waarborg betaalde nettobedrag kwam zo uit op 38,3 miljard EUR op 30 september 2016, tegen 37,4 miljard EUR op 30 juni 2016.

In een nog steeds erg volatiele marktcontext slaagde Dexia Crédit Local erin om zijn jaarlijkse herfinancieringsprogramma op lange termijn van 12 miljard EUR begin september af te sluiten en begon het met het voorfinancieren van zijn behoeften voor 2017.

De activiteit op het vlak van gewaarborgde financiering was dynamisch en ondervond uiteindelijk weinig hinder van de gevolgen van de Britse stemming van 23 juni 2016.

De uitstaande gedekte marktfinancieringen daalden tijdens het kwartaal met 1,1 miljard EUR, om uit te komen op 62,7 miljard EUR op 30 september 2016, vooral wegens de afschrijving van de stock van activa die voor deze herfinanciering in aanmerking komen. Tijdens het kwartaal vernieuwde de Groep een groot aantal gedekte financieringen op lange termijn, in gunstige marktomstandigheden.

Ten slotte ging Dexia tijdens het kwartaal verder met de terugbetaling van 2,4 miljard EUR aan financieringen bij de Europese Centrale Bank, wat het totale uitstaande bedrag terugbracht tot 5 miljard EUR op 30 september 2016, waarvan 4 miljard EUR in de vorm van LTRO en 1 miljard EUR in de vorm van MRO.

Op 30 september 2016 steeg de totale gewaarborgde uitstaande schuld tot 70,1 miljard EUR, tegenover 68,2 miljard EUR eind juni 2016, teneinde de reductie van uitstaande financieringen bij de Europese Centrale Bank te compenseren en de stijging van het door de Groep betaalde cash collateral aan haar tegenpartijen van derivaten te financieren.

Op 30 september 2016 beschikte de groep Dexia over een liquiditeitsreserve van 16 miljard EUR, waarvan 12,9 miljard EUR in de vorm van activa die beleenbaar zijn bij de Europese Centrale Bank.

⁴ 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.

⁵ 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).

Bijlagen

Bijlage 1 – Vereenvoudigde balans (niet-geauditeerde cijfers)

Belangrijkste componenten van de balans			
EUR m	31/12/2015	30/06/2016	30/09/2016
Totaal activa	230 281	235 887	233 530
<i>Waarvan</i>			
Kas en centrale banken	4 835	3 296	3 565
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	20 176	22 203	21 456
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	6 672	7 710	7 659
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	22 257	20 468	20 219
Leningen en vorderingen aan cliënten	127 876	128 181	126 215
Overlopende rekeningen en overige activa	38 346	43 395	43 662
Totaal verplichtingen	225 733	232 443	229 430
<i>Waarvan</i>			
Centrale banken	15 932	7 350	5 000
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	22 779	23 706	22 936
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	29 978	39 764	39 703
Schulden aan kredietinstellingen	48 780	46 284	45 700
Schuldpapier	91 532	97 574	98 722
Eigen vermogen	4 548	3 444	4 100
<i>Waarvan</i>			
Eigen vermogen, aandeel van de groep	4 118	3 039	3 686

Bijlage 2 – Kapitaaltoereikendheid (niet-geauditeerde cijfers)

EUR m	31/12/2015	30/06/2016	30/09/2016
Common equity Tier 1	8 180	7 481	7 957
Risicogewogen activa	51 414	49 960	46 391
Common equity Tier 1-ratio	15,9%	15,0%	17,2%

Bijlage 3 – Blootstelling aan het kredietrisico (EAD) op 30 september 2016 (niet-geauditeerde cijfers)

Uitsplitsing per geografisch segment			
EUR m	31/12/2015	30/06/2016	30/09/2016
Verenigde Staten	28 753	26 892	27 445
Italië	27 244	27 396	27 319
Verenigd Koninkrijk	25 821	26 916	27 176
Frankrijk	26 617	25 081	23 534
Duitsland	22 308	22 672	21 888
Spanje	16 933	15 868	15 136
Japan	7 560	8 787	8 423
Portugal	4 193	4 093	4 035
Canada	2 717	2 864	2 795
Centraal-en Oost Europa	2 895	2 429	2 354
België	2 204	2 182	2 153
Oostenrijk	1 575	1 559	1 571
Scandinavische landen	1 471	1 280	1 400
Nederland	499	567	566
Zwitserland	520	592	557
Hongarije	946	687	478
Turkije	496	443	440
Griekenland	153	146	139
Ierland	160	101	136
Luxemburg	125	104	132
Zuidoost Azië	845	907	338
Centraal-en Zuid-Amerika	552	509	504
Andere	7 203	7 159	6 730
Totaal	181 792	179 235	175 250

Uitsplitsing per type tegenpartij			
EUR m	31/12/2015	30/06/2016	30/09/2016
Lokale openbare sector	94 426	96 018	94 259
Overheden	29 511	26 958	26 887
Financiële instellingen	24 781	24 496	22 873
Projectfinancieringen	14 734	14 471	14 110
Bedrijven	8 463	8 179	8 120
ABS/MBS	8 039	7 378	6 919
Herverzekeraars	1 837	1 733	2 079
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	2	2	2
Totaal	181 792	179 235	175 250

Uitsplitsing per rating (interne rating)

	31/12/2015	30/06/2016	30/09/2016
AAA	16,5%	16,9%	17,1%
AA	22,0%	20,3%	20,5%
A	21,7%	23,8%	21,8%
BBB	27,8%	28,4%	30,1%
Non Investment Grade	10,7%	9,3%	9,2%
D	1,1%	1,1%	1,1%
Niet genoteerd	0,2%	0,2%	0,2%
Total	100%	100%	100%

Bijlage 4 – Sectorale blootstelling van de Groep op 30 september 2016 (EAD – 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 herverzekeraars
Verenigde Staten	27 445	12 680	984	4 306	4 145	3 839	1 491
Italië	27 319	11 159	882	731	107	14 440	0
Verenigd Koninkrijk	27 176	12 792	9 958	1 969	1 807	62	588
Frankrijk	23 534	16 210	3 839	3 383	0	102	0
Duitsland	21 888	18 446	242	2 993	0	208	0
Spanje	15 136	7 441	2 101	4 524	454	616	0
Japan	8 423	6 201	0	1 284	0	939	0
Portugal	4 035	1 834	181	17	87	1 915	0
Polen	1 560	2	0	0	0	1 558	0
Hongarije	478	23	10	0	0	445	0
Turkije	440	5	3	431	0	0	0
Griekenland	139	50	80	0	8	0	0
Ierland	136	0	8	71	57	0	0

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

Kwaliteit van de activa

EUR m	31/12/2015	30/06/2016	30/09/2016
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan	1 532	1 544	1 526
Specifieke waardeverminderingen ⁽¹⁾	556	539	413
Dekkingsratio ⁽²⁾	36,3%	34,9%	27,1%
Collectieve waardeverminderingen	422	422	428

(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 16 November 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	-

Perscontacten
 Persdienst – Brussel
 +32 2 213 57 39
 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