

Gereguleerde informatie – Brussel, Parijs, 11 maart 2019 – 7u30

Geconsolideerde resultaten 2019 van de groep Dexia¹

Versnelde afwikkeling in 2019, die leidt tot een daling van het balanstotaal met 24% en een vereenvoudiging van de structuur van de Groep

- Daling van het balanstotaal met 24% over het jaar, tot 120,3 miljard EUR op 31 december 2019, sterke inkrimping van de commerciële portefeuilles van 80 miljard EUR tot 49 miljard EUR
- Verkoop van Dexia Kommunalbank Deutschland, sluiting van Dexia Crédit Local in Madrid en start van de transformatie van Dexia Crédit Local New York tot vertegenwoordigingskantoor
- Opzetten van twee nieuwe verkoopplannen van activa die leiden tot een aanpassing van het businessmodel onder IFRS

Total Capital Ratio van Dexia bedraagt 27,2 % eind december 2019, tegen 27,3 % op 31 december 2018

Nettoresultaat van -898 miljoen EUR in 2019 dat de maatregelen tot vereenvoudiging van de Groep en de afbouw van de risico's weerspiegelt

- Recurrent nettoresultaat van -28 miljoen EUR: nettorentemarge onder druk door historisch lage rentevoeten, sterke impact van de heffingen en reglementaire bijdragen en een positieve bijdrage van de risicokost
- Boekhoudkundige volatiliteitselementen van -15 miljoen EUR;
- Niet-recurrente elementen (-855 miljoen EUR) voornamelijk verbonden met afbouwstrategie van de activaportefeuilles (-403 miljoen EUR) en de aanpassing van het businessmodel (-314 miljoen EUR)

Goedkeuring door de Europese Commissie van de verlenging van de financieringswaarborg toegekend door de Staten na 31 december 2021

Uitsluiting van de Dexia-aandelen van Euronext Brussel eind november 2019

Bart Bronselaer, gedelegeerd bestuurder ad interim van Dexia: '2019 kende een belangrijke versnelling in de transformatie van de Groep, die heeft geleid tot een daling van het balanstotaal met 24 %, tot 120 miljard EUR. We zagen de activaportefeuilles dalen onder de grens van de 50 miljard EUR. De realisaties zijn opmerkelijk, maar tevens het resultaat van uitstekend teamwerk: we hebben de verkoop van Dexia Kommunalbank Deutschland afgerond, ons kantoor in Madrid gesloten en de transformatie van ons kantoor in New York aangevat. We zetten de verkoop van commerciële activa verder en hebben deze tevens versneld, wat vorm kreeg met de verkoop van 14 miljard EUR aan activa binnen zeer gunstige marktomstandigheden. Het negatief resultaat van het boekjaar weerspiegelt deze maatregelen tot vereenvoudiging en afbouw van de risico's van de Groep. De solvabiliteitsratio's blijven op een niveau ver boven de reglementaire verplichtingen. Het negatieve resultaat wordt gecompenseerd door een forse daling van de risicogewogen activa, met name door de versnelde activavervaken. Binnen een context die veeleisende blijft, sta ik erop de medewerkers van de Groep te bedanken voor hun voortdurende inzet voor de resolutie.'

Gilles Denoyel, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia: 'Doorheen het jaar hebben wij de uitrol van ons stappenplan versneld, vooruitlopend op de uitvoering van meerdere strategische doelstellingen. Alle belanghebbende partijen zijn actief betrokken bij de geordende resolutie van de Groep. Zodoende keurde de raad van bestuur, in mei en vervolgens in juli, twee ambitieuze verkoopprogramma's van activa goed, waarvan de uitvoering ondertussen ver gevorderd is. De Belgische en Franse staten hebben hun steun aan de Groep bevestigd met het afronden van de stappen ondernomen in het kader van de hernieuwing van de financieringswaarborg na 31 december 2021. In september keurde de Europese Commissie de verlenging van deze waarborg goed. Ten slotte keurde een buitengewone algemene vergadering de uitsluiting van de Dexia-aandelen van Euronext Brussel, effectief sinds eind november, goed, wat eveneens de vereenvoudiging van de Groep in de hand werkt. Ik houd er nogmaals aan het door het management en zijn teams in 2019 geleverde werk onder leiding van Wouter Devriendt en nadien Bart Bronselaer toe te juichen.'

¹ De cijfergegevens van dit persbericht zijn niet geauditeerd.

Inleiding

Sinds Dexia in geordende resolutie ging, voert het een proactieve strategie met het oog op de afbouw van zijn activiteiten en de inkrimping van de balans van de Groep door de verkoop van zijn commerciële entiteiten en zijn activaportefeuilles. 2019 vormt een belangrijke stap in dat proces door onder meer de afronding van de verkoop van Dexia Kommunalbank Deutschland (DKD), de Duitse dochteronderneming, de sluiting van DCL Madrid en de lancering van het project tot transformatie van het Amerikaanse kantoor van Dexia Crédit Local (DCL NY) in een vertegenwoordigingskantoor. Bovendien nam de Groep in mei en juli, structurele beslissingen over twee nieuwe verkoopprogramma's van activa, die hebben bijgedragen tot een sterke daling van de balans en van de liquiditeitsbehoefte van de bank zonder aantasting van de solvabiliteitsratio's.

De Groep profiteerde van gunstige marktomstandigheden, in het bijzonder in de Verenigde Staten, voor de uitvoering van deze strategie die zal worden verdergezet in 2020.

De raad van bestuur van Dexia NV kwam op 10 maart 2020 bijeen en keurde de resultatenrekening en de balans van Dexia NV voor het boekjaar 2019 goed. Het jaarverslag van de groep Dexia wordt op 30 april 2020 gepubliceerd op de website www.dexia.com.

Ten slotte volgt Dexia aandachtig de verdere ontwikkelingen rond de verspreiding van het coronavirus Covid-19 in de wereld en vooral in Europa. Het directiecomité van de Groep heeft de operationele crisiscel in werking gesteld om haar teams te beschermen, de operationele continuïteit van de onderneming te waarborgen en alle gevolgen van deze situatie in goede banen te leiden.

1. Voornaamste gebeurtenissen en transacties

- *Dynamische afbouw van de balans en de risico's*
- *Verkoop van DKD en vereenvoudiging van het internationale netwerk: sluiting van DCL Madrid en aanvang van de transformatie van DCL New York tot een vertegenwoordigingskantoor*
- *Goedkeuring door de Europese Commissie van de verlenging van de financieringswaarborg aan Dexia na 31 december 2021*
- *Uitsluiting van de Dexia-aandelen van Euronext Brussel eind november 2019*

A. Afbouw van de balans en vereenvoudiging van de structuur van de Groep

Inkrimping van de activaportefeuilles

Eind december 2019 waren de activaportefeuilles gedaald met 31 miljard EUR ten opzichte van eind december 2018, waarvan 14 miljard EUR verbonden is aan de verkoop van DKD, 14 miljard EUR aan verkopen en vervroegde terugbetalingen en 2 miljard EUR aan natuurlijke afschrijvingen. Het aandeel van activa uitgedrukt in andere munten dan de euro is aanzienlijk en bedraagt 76% van de totale verkopen over het jaar.

In het kader van het project rond de transformatie van DCL New York en om de overbrenging van de balans naar DCL Parijs te vergemakkelijken, besliste de raad van bestuur om een aanzienlijke portefeuille van activa aangehouden door het kantoor in New York, versneld te verkopen (cf. deel 'Vereenvoudiging van de internationale perimeter van de Groep').

Bovendien verleende de raad van bestuur op 19 juli 2019 zijn goedkeuring aan de uitvoering van een tweede verkoopprogramma van activa, inzake een nominale omloop van 10,4 miljard EUR. Dit programma past in de evolutie en versterking van de reglementaire vereisten die op de Groep van toepassing zijn en weerspiegelt een voorzichtige benadering van het risicobeheer. Het mikt onder meer op verkopen, waardoor Dexia zijn blootstelling aan het liquiditeitsrisico in vreemde valuta, zal kunnen verkleinen zonder te raken aan zijn solvabiliteitsituatie.

Deze beide strategische beslissingen genomen door de raad van bestuur leiden tot een verandering van het businessmodel voor de geselecteerde portefeuilles. Derhalve waren de betrokken activa die bij de eerste toepassing van de IFRS 9-norm waren geboekt tegen geamortiseerde kostprijs, het voorwerp van een herclassificatie naar reële waarde via het resultaat (fair value through profit and loss - FVP&L) of naar reële waarde via het eigen vermogen (fair value through other comprehensive income – FVOCI) op respectievelijk 1 juli 2019, voor de portefeuille van activa geboekt op de balans van DCL New York, en 1 januari 2020 voor de tweede portefeuille.

Dankzij een gunstige marktdynamiek in 2019 verkocht de Groep 7,7 miljard EUR Amerikaanse activa. De verkochte activa omvatten de resterende portefeuille van ABS op studentenleningen (*student loans*) (1,1 miljard EUR), evenals activa verbonden aan de publieke sector (5,1 miljard EUR). De volledige blootstelling van de Groep aan de Chicago Board of Education werd afgekocht of verkocht.

De Groep verkocht eveneens Japanse activa (1,4 miljard EUR), leningen aan Franse lokale openbare besturen (0,6 miljard EUR) en leningen aan Britse sociale huisvesting (0,6 miljard EUR).

De verkopen voorzien in beide programma's zullen op termijn de blootstelling aan risico's en de gevoeligheid van de balans van Dexia verminderen. Zelfs wanneer de herclassificatie van deze activa in reële waarde Dexia tussentijds sterker zal blootstellen aan de evolutie van de macro-economische omstandigheden. Anderzijds bevestigde de raad van bestuur haar intentie om de resterende activaportefeuilles van Dexia tot vervaldatum aan te houden, portefeuilles waarop het IFRS-model "Held to Collect" verder zal worden toegepast.

Vereenvoudiging van de internationale perimeter van de Groep

In aansluiting op de in 2016 doorgevoerde herstructurerings en de overbrenging van alle activa naar de zetel van Dexia Crédit Local in Parijs in 2018, zijnde 434 leningen, ging Dexia over tot de overbrenging van de resterende balans (35 miljoen EUR waarvan 20 miljoen EUR aan uitgestelde belastingvorderingen) en de definitieve sluiting van zijn kantoor in Madrid op 29 maart 2019, zonder impact op de geconsolideerde rekeningen van de Groep.

Bovendien rondde Dexia op 2 mei 2019, na ontvangst van alle reglementaire goedkeuringen, de verkoop van DKD aan Helaba af voor een totaalbedrag van 352 miljoen EUR. Deze verkoop bracht voor Dexia een daling van het balanstotaal van 24,4 miljard EUR met zich. De netto impact van de verkoop op de resultatenrekening van Dexia, geboekt op 30 juni 2019, bedraagt -115 miljoen EUR. De impact op de solvabiliteitsratios van de Groep is licht positief en bedraagt 15 basispunten.

Dexia Crédit Local beëindigt, met ingang op datum van afronding van de verkoop, de Letters of Support verstrekt aan DKD. DKD treedt voortaan op onder de naam KOFIBA-Kommunalfinanzierungsbank GmbH.

En ten slotte startte Dexia Crédit Local begin 2019, na een studiefase uitgevoerd in 2018, met de transformatie van zijn kantoor in New York. Dit project past binnen het proces van verkleinen van de geografische voetafdruk en de operationele vereenvoudiging van de Groep, en omvat 3 luiken:

- De overbrenging van de activaportefeuilles, van de financiering en van de aan deze transacties verbonden derivaten naar de zetel van Dexia Crédit Local. Deze overdracht is succesvol uitgevoerd in juli ten belope van een nominale waarde van 0,9 miljard EUR, bestaande uit 50 leningen en 1 effect. In oktober 2019 werden 151 effecten die een nominale omloop van 4,5 miljard EUR getransfereerd naar de Dexia Crédit Local te Parijs. Met de verkopen van US-activa gestart in het tweede halfjaar van 2019, werd het operationeel risico sterk verminderd;
- De centralisering van de beheersprocessen in Parijs en Dublin;
- De omzetting, tijdens het eerste halfjaar van 2020, van Dexia Crédit Local New York in een vertegenwoordigingskantoor. In 2019 werden voorzieningen voor herstructurering ten belope van

13 miljoen EUR aangelegd ter dekking van de kosten verbonden aan deze ingrijpende transformatie van de Amerikaanse activiteiten van de groep Dexia.

B. Kapitaalverhoging bij Dexia Crediop

Het einde van de specifieke benadering toegekend door de Europese Centrale Bank leidt tot een toenemende erosie van het prudentiële eigen vermogen van Dexia Crediop, de Italiaanse dochteronderneming van Dexia Crédit Local, onder meer door het verplicht naleven van de *Liquidity Coverage Ratio* (LCR). Teneinde hieraan het hoofd te bieden en teneinde het respecteren van de solvabiliteitsratio's door de bank te verzekeren, hield Dexia Crediop op 22 november 2019 een buitengewone algemene vergadering, waarop een kapitaalverhoging van 120 miljoen EUR, bestaande uit de uitgifte van 12 miljard nieuwe ordinaire aandelen zonder nominale waarde, tegen een inschrijvingsprijs van 0,01 EUR per aandeel, werd goedgekeurd.

De minderheidsaandeelhouders van Dexia Crediop, Banco BPM SpA en BPER Banca SpA, wilden niet deelnemen aan deze kapitaalsverhoging. Dexia Crédit Local onderschreef dan ook de totaliteit van de kapitaalverhoging en verhoogde zodoende zijn deelneming in Dexia Crediop van 70 tot 99,57 %.

De impact van deze kapitaalverhoging op het prudentiële eigen vermogen van Dexia Crédit Local is verwaarloosbaar. Anderzijds werd eind december 2019, rekening houdend met de vooruitzichten voor de toekomstige winstgevendheid van Dexia Crediop, de waarde van de deelneming van Dexia Crédit Local in deze entiteit op nul gebracht in de vennootschappelijke rekeningen van Dexia Crédit Local.

C. Wijzigingen in het bestuur van de Groep

De raad van bestuur van Dexia benoemde op 25 februari 2019 Patrick Renouvin, die Aline Bec opvolgde als Chief Operating Officer van Dexia vanaf 1 mei 2019.

De raad van bestuur van Dexia benoemde op 4 februari 2019 Claire Cheremetinski tot niet-uitvoerend bestuurder van Dexia, ter vervanging van Lucie Muniesa.

De raad van bestuur van Dexia benoemde op 21 maart 2019 Tamar Joulia-Paris tot niet-uitvoerend bestuurder van Dexia, ter vervanging van Martine De Rouck.

De raad van bestuur van Dexia benoemde op 8 oktober 2019 Bart Bronselaer als gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité ad interim van Dexia, met ingang van 15 november 2019, ter vervanging van Wouter Devriendt, die te kennen gaf de groep Dexia te willen verlaten voor een internationale loopbaan.

Aangezien het bestuur van Dexia en Dexia Crédit Local geïntegreerd is, is Bart Bronselaer eveneens algemeen directeur ad interim van Dexia Crédit Local, Patrick Renouvin is tevens adjunct algemeen directeur en Chief Operating Officer van Dexia Crédit Local. Claire Cheremetinski en Tamar Joulia-Paris zijn eveneens bestuurders van Dexia Crédit Local.

De komende dagen zou Dexia normaal het voorstel van de Belgische regering om de heer Pierre Crevits te benoemen tot gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van Dexia, moeten ontvangen nadat hij de ministers van Financiën van beide landen of hun vertegenwoordigers heeft ontmoet. Het comité der benoemingen en de raden van bestuur van Dexia NV en Dexia Crédit Local zullen samenkomen om dit voorstel te onderzoeken. De benoeming zou plaatsvinden onder voorbehoud van de 'fit and proper'-procedure van de Europese Centrale Bank en de goedkeuring door de algemene vergadering van 20 mei 2020.

D. Goedkeuring door de Europese Commissie van de verlenging van de financieringswaarborg aan Dexia

Op 27 september 2019 deelde de Europese Commissie² mee dat zij haar goedkeuring verleent aan de verlenging door de Belgische en Franse Staat van de financieringsgarantie aan Dexia Crédit Local voor een nieuwe periode van 10 jaar ingaand op 1 januari 2022.

De verlengde financieringsgarantie zal het merendeel van haar bestaande kenmerken behouden en dus gezamenlijk, onvoorwaardelijk, onherroepelijk en op eerste verzoek blijven. Aan het schema werden evenwel de volgende wijzigingen aangebracht:

- Het nieuwe garantiëplafond zal 75 miljard EUR bedragen, wat rekening houdend met de sterke daling van de financieringsbehoefte van de Groep, een comfortabel niveau blijft om zijn resolutie tot een goed einde te brengen;
- De Luxemburgse Staat zal niet langer deelnemen aan het garantiemechanisme. Haar aandeel van 3 % zal tussen de Belgische en Franse Staat worden verdeeld naar rato van hun huidige aandeel van respectievelijk 51,41 % en 45,59 %, wat zal leiden tot een aandeel van 53 % voor België en van 47 % voor Frankrijk;
- De vergoeding voor de garantie blijft 5 basispunten per jaar op de gewaarborgde uitstaande bedragen en is maandelijks te betalen. Deze commissie kan verhoogd worden met een voorwaardelijke uitgestelde commissie, die te betalen is bij de vereffening van de Groep en voor zover Dexia Crédit Local op die dag geen banklicentie meer heeft. De tarifiering zal vanaf 2022 progressief zijn, om in 2027 jaarlijks 135 basispunten op de uitstaande schulden te bereiken. Deze structuur ter vergoeding van de waarborg biedt de mogelijkheid om het burden sharingprincipe dat de basis vormt van de geordende ontmanteling van Dexia toe te passen. De uitgestelde en voorwaardelijke commissie is achtergesteld aan de bevoorrechte, niet-afgedekte of tot een niveau 'Tier 2' of hoger achtergestelde schuldeisers van Dexia Crédit Local. Inzake rangindeling komt ze echter voor de houders van de hybride achtergestelde 'Tier 1' schulden van Dexia Crédit Local (ISIN FR0010251421) en Dexia nv (ISIN XS0273230572).

Aangezien Dexia verwacht dat het nettoresultaat van de vereffening van Dexia Crédit Local negatief zal zijn na betaling aan de Staten van het uitgestelde deel van de waarborgcommissie, werd op 31 december 2019 de boekwaarde van de deelneming van Dexia Crédit Local in de vennootschappelijke jaarrekening van Dexia NV die op 31 december 2018 nog 2,25 miljard EUR bedroeg, op nul gebracht.

De Belgische en Franse Staat zullen de financieringswaarborg van Dexia moeten goedkeuren volgens de procedures die in elk land van toepassing zijn.

Tot 31 december 2021 blijft Dexia Crédit Local zich onder het bestaande garantieschema financieren, en het schuldpapier dat al is uitgegeven of voor die datum zal worden uitgegeven, zal tot de contractuele vervaldatum gedekt zijn door de waarborgovereenkomst van 24 januari 2013.

E. De uitsluiting van de Dexia-aandelen van Euronext Brussel

De buitengewone algemene vergadering van Dexia NV die plaatsvond op 16 oktober 2019, keurde het voorstel tot uitsluiting van de Dexia-aandelen van Euronext Brussel goed. De uitsluiting zal effectief zijn vanaf 2 december 2019.

De buitengewone algemene vergadering van 16 oktober 2019 besliste eveneens om, teneinde het administratieve beheer van de vennootschap te rationaliseren en te vereenvoudigen, de gedematerialiseerde

² Cf. persbericht Dexia van 27 september 2019, beschikbaar op www.dexia.com

vorm van de aandelen af te schaffen. Bijgevolg zal het kapitaal van Dexia vanaf 2 december 2019 enkel nog vertegenwoordigd worden door aandelen op naam.

Aandeelhouders die gedematerialiseerde aandelen aanhouden moeten zich laten inschrijven in het register van aandelen op naam van Dexia om hun rechten te kunnen blijven uitoefenen³. Zij hebben de mogelijkheid hun aandelen op naam te verkopen hetzij over-the-counter hetzij op de Euronext Expert Market.

Ter herinnering, sinds de Groep in geordende resolutie trad, bieden de aandelen van Dexia geen enkel vooruitzicht meer op dividenduitkeringen, noch op het verkrijgen van een vereffeningbonus. Het resolutieplan, goedgekeurd in december 2012 door de Europese Commissie, werd opgezet om zich onder meer te schikken naar de eisen inzake burden sharing, die opleggen dat elke verbetering van de financiële situatie van Dexia enkel de Staten aandeelhouders en waarborgverstrekkers van de Groep ten goede komt. Dit principe krijgt onder meer vorm via de winstbewijzen met "Contingent Liquidation Rights (CLR) die door de Belgische en Franse Staat worden aangehouden. Deze winstbewijzen vertegenwoordigen geen kapitaal, maar geven de Staten het recht op de preferentiële uitkering, dat één keer kan worden uitgeoefend bij vereffening van Dexia⁴.

Dexia beschouwt de intrekking van de notering in het belang van de vennootschap, gezien de kosten die deze notering met zich brengt, en de beperkte liquiditeit voor de aandeelhouders.

³ <https://www.dexia.com/nl/over-de-groep-dexia/delisting-van-de-dexia-aandelen>

⁴ Cf. persbericht Dexia van 7 december 2017, beschikbaar op www.dexia.com.

2. Resultaten 2019

A – Voorstelling van de geconsolideerde financiële staten van Dexia op 31 december 2019

Continuïteit van de bedrijfsvoering

De geconsolideerde financiële staten van Dexia op 31 december 2019 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels van kracht in geval van continuïteit van de bedrijfsvoering in overeenstemming met IAS 1 § 25 en 26. Dit houdt een aantal veronderstellingen in die als basis dienden voor het businessplan onderliggend aan de resolutie van de groep Dexia, uitgewerkt als bijlage bij dit persbericht.

B – Geconsolideerde resultaten 2019 van de groep Dexia

- *Nettoresultaat groepsaandeel van -898 miljoen EUR: aanzienlijke impact van de niet-recurrente elementen (-855 miljoen EUR) verbonden aan de verkoop van activa (-403 miljoen EUR), de aanpassing van het businessmodel (-314 miljoen EUR) en de afronding van de verkoop van DKD (-115 miljoen EUR)*
- *Boekhoudkundige volatiliteitselementen ten belope van -15 miljoen EUR*
- *Recurrent nettoresultaat (-28 miljoen EUR) hoofdzakelijk beïnvloed door de heffingen en reglementaire bijdragen (-62 miljoen EUR) en de aanhoudend lage rente, gecompenseerd door een sterk positieve bijdrage van de risicokost (+265 miljoen EUR)*

Om de lezing van zijn resultaten te vergemakkelijken en de dynamiek ervan tijdens het jaar te kunnen aantonen, splitst Dexia zijn resultaten op in drie afzonderlijke analytische segmenten.

Analytische presentatie van de resultaten van de groep Dexia voor 2019 (niet geauditeerde cijfers)

in miljoen EUR	Recurrente elementen	Boekhoudkundige volatiliteitselementen	Niet-recurrente elementen	Totaal
Nettobankproduct	-19	-15	-711	-745
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-347	0	-33	-380
Brutobedrijfsresultaat	-366	-15	-744	-1.125
Kredietrisicokost	265	0	0	265
Nettowinst (verlies) op activa	0	0	0	0
Resultaat voor belastingen	-101	-15	-744	-860
Winstbelastingen	33	0	0	33
Nettoresultaat na belastingen van de beëindigde activiteiten	0	0	-111	-111
Nettoresultaat	-68	-15	-855	-938
Minderheidsbelangen	-40	0	0	-40
Nettoresultaat groepsaandeel	-28	-15	-855	-898

Het nettoresultaat van de Groep over het eerste semester 2019 bedraagt -898 miljoen EUR en omvat de volgende elementen:

- -28 miljoen EUR toe te schrijven aan recurrente elementen⁵ ;
- -15 miljoen EUR verbonden aan boekhoudkundige volatiliteitselementen⁶ ;
- -855 miljoen EUR gegenereerd door niet-recurrente elementen⁷.

b.1 - Recurrente elementen

Recurrente elementen (niet geauditeerde cijfers)		
in miljoen EUR	2018	2019
Nettobankproduct	45	-19
waarvan Netto rentemarge	50	-12
waarvan Overige	-5	-7
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-369	-347
o/w Kosten excl. operationele belastingen	-280	-285
o/w Operationele belastingen	-88	-62
Brutobedrijfsresultaat	-323	-366
Kredietrisicokost	128	265
Resultaat voor belastingen	-195	-101
Winstbelastingen	-40	33
Nettoresultaat	-236	-68
Minderheidsbelangen	-26	-40
Nettoresultaat groepsaandeel	-210	-28

Het nettoresultaat groepsaandeel van de recurrente elementen bedraagt -28 miljoen EUR op 31 december 2019, tegen -210 miljoen EUR eind december 2018.

Het nettobankproduct over het jaar komt uit op -19 miljoen EUR en weerspiegelt de nettorentemarge, die overeenstemt met de kosten voor het behoud van de activa en het transformatieresultaat van de Groep. De nettorentemarge daalt, onder meer door de aanhoudende historisch lage rente.

⁵ Recurrente elementen verbonden aan het behoud van de activa zoals opbrengsten van portefeuilles, financieringskosten, operationele uitgaven, de kredietrisicokost en belastingen;

⁶ Boekhoudkundige volatiliteitselementen verbonden aan aanpassingen van de reële waarde van activa en verplichtingen, zoals onder meer de impact van de IFRS 13-norm (CVA, DVA, FVA) en de waardering van OTC-derivaten, de verschillende effecten op financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via het resultaat (onder meer de activa non-SPPI) en de verandering in de waarde van de derivaten die de WISE portefeuille afdekken (synthetische effectisering van een portefeuille van herverzekerde obligaties);

⁷ Niet-recurrente elementen zoals meer- en minderwaarden op verkopen van participaties en instrumenten geboekt tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via het eigen vermogen, kosten en opbrengsten verbonden aan geschillen, kosten en vergoedingen die het gevolg zijn van het stopzetten van projecten of het opzeggen van contracten, herstructureringskosten en kosten verbonden aan strategische herstructureringsprojecten van de Groep of uitzonderlijke operationele heffingen.

De kosten bedragen -347 miljoen EUR, tegen -369 miljoen EUR op 31 december 2018. Dit bedrag omvat -62 miljoen EUR aan heffingen en reglementaire bijdragen. Deze daling is in lijn met de inkrimping van de Groep en de verbetering van haar risicoprofiel, terwijl het bedrag van de algemene bedrijfskosten de impact ondervindt van transformatiekosten, en dan met name de kosten voor de vernieuwing van de informatica-infrastructuur.

De risicokost bedraagt +265 miljoen EUR en valt hoofdzakelijk te verklaren door terugnemingen van voorzieningen voor een bedrag van +95 miljoen EUR, als gevolg van de verkoop van blootstellingen waarvoor voorzieningen zijn aangelegd, onder meer de terugname op de blootstelling aan de Chicago Board of Education, en een schattingswijziging van de risicovoorziening voor een bedrag van + 150 miljoen EUR. Immers, naar aanleiding van de door de Europese Centrale Bank gedane aanbevelingen in het kader van de 'on site' inspectie van het kredietrisico, heeft de Groep de door de European Banking Authority (EBA) aanbevolen methodologie ter identificatie van de SICR (Significant Increase in Credit Risk) toegepast. Deze vertaalde zich onder meer in een herwaardering van de voorziening op Portugal van stage 2 naar stage 1. Deze herbeoordeling werd bevestigd door de herziening van de interne rating van Portugal die begin 2020 werd uitgevoerd door Dexia.

Globaal beschouwd blijft de kwaliteit van de kredietportefeuille goed en bedraagt de dekkingsratio⁸ op 31 december 2019 22,2%.

De fiscale impact is positief en bedraagt 33 miljoen EUR. Deze geniet van een gunstig effect ten belope van +22 miljoen EUR in het 4^{de} kwartaal, verbonden aan de positieve afwikkeling van een fiscaal geschil.

b.2 - Boekhoudkundige volatiliteitselementen

De boekhoudkundige volatiliteitselementen genereren een negatieve bijdrage ten belope van -15 miljoen EUR tot het resultaat van 2019.

De wijziging in de marktparameters doorheen het jaar had een uitgesproken negatieve impact op de afdekkingsineffectiviteit (-209 miljoen EUR). En in het bijzonder werd de waardering van derivaten gekenmerkt door de ongunstige evolutie van de spreads BOR/OIS in pond. Deze negatieve impact werd gecompenseerd door een gunstige evolutie van de *Funding Value Adjustment* (FVA), de *Credit Value Adjustment* (CVA) en de *Debt Value Adjustment* (DVA), voor een totaalbedrag van +138 miljoen EUR.

b.3 - Niet-recurrente elementen

De niet-recurrente elementen die tijdens het jaar werden geboekt, bedragen -855 miljoen EUR. Ze omvatten onder meer:

- Verliezen verbonden aan verkopen van activa en, in mindere mate, terugkopen van verplichtingen ten belope van -403 miljoen EUR);
- Een impact van -314 miljoen EUR verbonden aan de herclassificatie van US-activa van de categorie 'afgeschreven kostprijs' naar de categorie 'reële waarde via resultaat (FVP&L), in het kader van de aanpassing van het businessmodel (cf. deel 'Inkrimping van de activaportefeuilles').
- De netto-impact van de verkoop van DKD (-115 miljoen EUR). Dit bedrag omvat de nettowaardevermindering en het nettoresultaat van DKD op 30 juni 2019 (-9,2 miljoen EUR).

⁸ Verhouding tussen de specifieke waardeverminderingen (stage 3) en de activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan.

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

A - Balans en solvabiliteit

- Daling van het balanstotaal met 24 % tegenover eind 2018, als gevolg van de verkoop van DKD en de versnelde activaverkopen doorheen het jaar. Daling van de commerciële activaportefeuilles met 31 miljard EUR tot 49 miljard EUR.
- Total Capital Ratio van Dexia van 27,2 % eind december 2019, tegen 27,3 % op 31 december 2018

a – Jaarevolutie van de balans

Op 31 december 2019 bedraagt het geconsolideerde balanstotaal van de Groep 120,3 miljard EUR, fors gedaald met -38,5 miljard EUR sinds 31 december 2018, voornamelijk door de dynamische afbouw van de activaportefeuilles.

De activaportefeuille bedraagt momenteel 49 miljard EUR, en bestaat voor de helft uit obligaties en de helft uit leningen, voornamelijk uitgedrukt in euro. Hij is toegespitst op de Italiaanse staat en de Europese overheidssector (Italië, Frankrijk, Spanje, Portugal), met een resterende concentratie aan Brits en Japans papier.

Aan de actiefzijde en bij constante wisselkoers wordt de aanzienlijke daling volledig toegeschreven aan de deconsolidatie van DKD (-24,4 miljard EUR) en de afbouw van de activaportefeuilles (-16 miljard EUR). De impact van de macro-economische omgevingsfactoren (reële waarde factoren en gestort cash collateral) over het jaar blijft beperkt (+1,2 miljard EUR).

Aan de passiefzijde en bij constante wisselkoers is de evolutie van de balans, naast de impact van de deconsolidatie van DKD, hoofdzakelijk toe te schrijven aan de vermindering van de marktfinancieringen (-17 miljard EUR), licht gecompenseerd door een stijging van de reële waarde van verplichtingen en derivaten en van het ontvangen cash collateral (+2,5 miljard EUR).

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

b - Solvabiliteit

Op 31 december 2019 bedraagt het Common Equity Tier 1 Kapitaal van de groep Dexia 7,3 miljard EUR, tegen 8,1 miljard EUR op 31 december 2018. Het ondervindt hoofdzakelijk de impact van het negatieve nettoresultaat van het jaar (-898 miljoen EUR).

In lijn met de eisen van de Europese centrale bank worden twee elementen in mindering gebracht van het reglementaire eigen vermogen voor een totaalbedrag van -138 miljoen EUR:

- Het theoretische verlies dat overeenstemt met het rechtzetten van de niet-naleving van de verplichting inzake grote risico's en dat -89 miljoen EUR bedraagt⁹ ;
- Het bedrag aan onherroepelijke betalingstoezeggingen (IPC – *Irrevocable Payment Commitments*) aan afwikkelingsfondsen en andere waarborgfondsen ten belope van -49 miljoen EUR.

Voorts heeft de ECB na de inspectie *on site* op het kredietrisico die ze in 2018 uitvoerde, een aantal aanbevelingen geformuleerd. Bijgevolg bracht Dexia van zijn prudentiële eigen vermogen een bedrag van -80 miljoen EUR in mindering als aanvulling voor specifieke voorzieningen.

⁹ Cf. persberichten Dexia van 5 februari en 26 juli 2018, beschikbaar op www.dexia.com.

Op 31 december 2019 bedroegen de risicogewogen activa 27,3 miljard EUR, waarvan 23,1 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 3,2 miljard EUR aan het marktrisico en 1 miljard EUR aan het operationele risico. De sterke daling ten belope van -5,6 miljard EUR aan kredietrisico-gewogen activa ten gevolge van de versnelde verkopen van activa, wordt gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van de marktrisico-gewogen activa met +2,5 miljard EUR door een tijdelijke bijkomende kapitaalkost op vraag van de ECB.

Op basis van deze elementen bedraagt de Common Equity Tier 1 Ratio van Dexia 26,8 % op 31 december 2019, tegen 26,7 % eind 2018. De Total Capital Ratio bedraagt 27,2 %, tegen 27,3 % eind 2018. Dat is boven het minimum van 13,85 % voor 2019 opgelegd door de Europese centrale bank in het kader van de procedure voor prudentiële controle en evaluatie (*Supervisory Review and Evaluation Process*, SREP)¹⁰.

De Common Equity Tier 1 Ratio en de Total Capital Ratio van Dexia Crédit Local bedragen op 31 december 2019 respectievelijk 23,5 % en 23,7 %, en voldoen daarmee eveneens aan de minimale vereisten.

De door de ECB aan Dexia en zijn geconsolideerde filialen opgelegde solvabiliteitsvereisten voor 2020, werden versterkt¹¹.

B – Evolutie van de liquiditeitsituatie van de groep Dexia

- *Aanzienlijke daling van het financieringsvolume in 2019, verbonden aan de deconsolidatie van DKD en de versnelde activaverkopen*
- *Geen gebruik van financiering bij het Eurosysteem sinds september 2017*
- *Toename met 20% van het aandeel van de financieringen met staatswaarborg binnen de financieringsmix, maar afname van de gewaarborgde omloop met 5 miljard EUR sinds eind 2018*

Ten gevolge van de verkoop van DKD en de afbouw van de activaportefeuille, daalde het totale financieringsvolume tegenover 31 december 2018 met -32,4 miljard EUR, tot 73,9 miljard EUR op 31 december 2019. Het nettobedrag van het cash collateral is met 21,8 miljard EUR eind december 2019, vrij stabiel gebleven, ondanks een stevige volatiliteit doorheen het jaar.

De verandering van de financieringsmix is aanzienlijk en valt bijna volledig te verklaren door de afname van afgedekte financieringen (-24,7 miljard EUR tegenover eind december 2018) die er kwam door de verkopen van de onderliggende activa en de deconsolidatie van DKD, waarvan de uitstaande *covered bonds* op 31 december 2018 een bedrag van 13,6 miljard EUR vertegenwoordigden. We merken ook een afname van de niet-afgedekte financieringen (-7,7 miljard EUR tegenover eind december 2018), die onder meer te verklaren valt door een daling van de financieringen met staatswaarborg (-4,9 miljard EUR) door de versnelde afbouw van de activaportefeuilles en in mindere mate door de deconsolidatie van DKD (-1,9 miljard EUR). Dat brengt het uitstaande bedrag aan financieringen met staatswaarborg eind december 2019 op 60,5 miljard EUR, zijnde 82 % van het totale financieringsvolume op die datum.

In de loop van het jaar lanceerde Dexia Crédit Local met succes verschillende publieke transacties op lange termijn in euro, in US dollar en in Brits pond, waardoor 7,1 miljard EUR kon worden opgehaald tegen scherpe financieringskosten. Er was ook een stevige activiteit op het vlak van gewaarborgde kortetermijnfinanciering, met een gemiddelde looptijd per emissie van 7 maanden.

De Groep maakt sinds september 2017 niet langer gebruik van de financiering van de centrale banken.

Op 31 december 2019 beschikte de groep Dexia over een liquiditeitsreserve van 19,4 miljard EUR, waarvan 9,8 miljard EUR in de vorm van cashdeposito's bij de centrale banken.

Op dezelfde datum bedroeg de *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) van de Groep 238 %, tegen 202 % op

¹⁰ Cf. persbericht Dexia van 18 februari 2019, beschikbaar op www.dexia.com.

¹¹ Cf. persbericht Dexia van 24 januari 2020, beschikbaar op www.dexia.com.

31 december 2018. Deze ratio wordt eveneens nageleefd binnen de dochterbedrijven, die elk het vereiste minimum van 100 % overstijgen. De *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) van de Groep, geraamd op basis van de meest recente voorstellen tot wijziging van de CRR, zou boven de streefdrempel van 100 % liggen, dankzij de inspanningen die de Groep sinds 2013 levert om haar financieringsprofiel te verbeteren.

Bijlagen

Bijlage 1 – Continuïteit van de bedrijfsvoering

De geconsolideerde financiële staten van Dexia op 31 december 2019 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels van kracht in geval van continuïteit van de bedrijfsvoering (*going concern*) in overeenstemming met IAS 1 § 25 en 26. Dit houdt een aantal veronderstellingen in die als basis dienden voor het businessplan onderliggend aan de resolutie van de groep Dexia, die het voorwerp was van een beslissing van de Europese Commissie in december 2012. In het bijzonder:

- De onderliggende macro-economische hypothesen van het businessplan worden bijgestuurd in het kader van halfjaarlijkse herzieningen van het plan. De bijsturing op basis van de beschikbare marktgegevens op 30 juni 2019, die door de raad van bestuur van Dexia van 19 december 2019 werd goedgekeurd, houdt rekening met de reglementaire veranderingen die tot op die datum gekend zijn, waaronder de definitieve tekst van CRD IV richtlijn. Ze houdt eveneens rekening met de niet-hernieuwing, vanaf 1 januari 2019, van de specifieke aanpak van de Europese centrale bank betreffende het toezicht op de groep Dexia. Deze herziening omvat niet alle vaststellingen naar aanleiding van de plaatselijke inspecties (on-site inspections – OSI) van de Europese centrale bank, onder meer inspecties van het IT-risico, het operationeel risico en de uitbesteedde activiteiten, waarbij Dexia de definitieve rapporten nog niet heeft ontvangen.
- De voortzetting van de resolutie veronderstelt 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 afgedekte financieringen op te halen.
- De jongste bijsturing van het businessplan houdt rekening met een herziening van het financieringsplan op basis van de meest recente marktomstandigheden die konden worden vastgesteld. Anderzijds verminderde Dexia onafgebroken zijn financieringsbehoefte en verlengde het de looptijd van de opgehaalde financiering, met het oog op een voorzichtig liquiditeitsbeheer. Hierdoor kan de Groep onder meer haar liquiditeitsreserves op een niveau houden dat gepast wordt bevonden gezien de beperking van de toegang tot de financiering van de Europese centrale bank die op 21 juli 2017 werd bekendgemaakt. Eind 2019 bedroeg de liquiditeitsbuffer 19,4 miljard EUR waarvan de helft bestond uit contanten.
- De versnelde activaverkopen waartoe beslist werd tijdens de zomer van 2019, gecombineerd met de verkoop van DKD, leidden tot een daling van de financieringsbehoefte van de Groep over het jaar met 32 miljard EUR, gedeeltelijk aangestuurd door een snelle daling van de financieringsbehoefte in USD. Het realiseren van het financieringsprogramma in 2019 in lijn met het budget, alsook de succesvolle lancering van de eerste 7-jarige benchmark van 2020 ten belope van 1,5 miljard EUR, zijn de weerspiegeling van een goede financieringscapaciteit van Dexia wiens veerkracht ten aanzien van het liquiditeitsrisico in 2019 sterk verbeterde. Tot slot verstrekt de goedkeuring door de Europese Commissie van de verlenging van de financieringswaarborg door de Belgische en Franse Staat na december 2021 voor een bedrag van maximaal 75 miljard EUR, een sterk comfort bij de verderzetting van de geordende resolutie van de Groep.
- Het businessplan gaat uit van het behoud van de bankvergunning van Dexia Crédit Local alsook van het behoud van de rating van Dexia Crédit Local op een niveau 'Investment Grade'.
- Bij de beoordeling van de relevantie van de continuïteit van de bedrijfsuitvoering, stelde de directie de samenhang van de strategische keuzes gemaakt door zijn aandeelhouders in vraag aan de hand van lange termijn financiële prognoses, en is zij in het bijzonder nagegaan of het mogelijk zou zijn de bancaire status te behouden gedurende een bepaalde tijdshorizon, wat een centrale keuze is van de Staten-aandeelhouders. De directie nam eveneens, naast de beperkingen en onzekerheden gerelateerd aan het bedrijfsmodel, het risico inzake operationele continuïteit, gegeven het specifieke

karakter van de bank in resolutie in rekening en nam de gepaste maatregelen om dergelijke risico's te beperken;

Resterende onzekerheden met betrekking tot de uitvoering van het businessplan over de looptijd van de resolutie van de Groep leidden tot regelmatige herzieningen en aanpassingen van het oorspronkelijke plan, en kunnen mettertijd een ingrijpende verandering van het aanvankelijk uitgetekende traject inhouden. In het bijzonder kan dit plan gevolgen ondervinden van nieuwe ontwikkelingen binnen de boekhoudkundige en prudentiële regels.

De groep Dexia is eveneens zeer gevoelig voor de evolutie van de macro-economische omgeving en voor de marktparameters, zoals wisselkoersen, rentevoeten of credit spreads. Een ongunstige evolutie van deze parameters doorheen de tijd zou kunnen wegen op de liquiditeit en het solvabiliteitsniveau van de Groep. Deze kan eveneens een impact hebben op de waardering van financiële activa, verplichtingen en OTC-derivaten, waarvan de schommelingen in de resultatenrekening worden geboekt en kunnen leiden tot een wijziging van het reglementaire kapitaalniveau van de Groep. In het bijzonder en rekening houdend met de door de raad van bestuur genomen beslissingen betreffende het opzetten van twee verkoopplannen van activa voor een globaal bedrag van om en bij de 18 miljard EUR, is Dexia blootgesteld aan de evolutie van de macro-economische voorwaarden en marktparameters op zijn activa tot de effectieve verkoop.

Ten slotte is de Groep blootgesteld aan bepaalde operationele risico's die eigen zijn aan de omgeving van resolutie waarin Dexia verkeert.

Op dit moment stellen deze onzekerheden de aard noch de fundamenten van de resolutie in vraag, wat de beslissing om de financiële staten op te stellen volgens het principe van continuïteit van bedrijfsvoering overeenkomstig IAS 1 rechtvaardigt. Bijgevolg en na rekening te hebben gehouden met de beperkingen en de toekomstige levensvatbaarheid, bevestigde de directie van Dexia dat de financiële staten per eind 2019 kunnen opgemaakt worden volgens de regels van toepassing op de continuïteit van de bedrijfsvoering overeenkomstig IAS 1 § 25 en 26.

Bijlage 2 – Geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerde cijfers)

Geconsolideerde resultatenrekening - ANC formaat		
in miljoen EUR	2018	2019
	IFRS9	IFRS9
Nettobankproduct	-232	-746
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-386	-379
Brutobedrijfsresultaat	-618	-1.125
Kredietrisicokost	128	265
Nettowinst (verlies) op overige activa	8	0
Resultaat voor belastingen	-482	-860
Winstbelastingen	-40	33
Nettoresultaat na belastingen van de beëindigde activiteiten	23	-111
Nettoresultaat	-499	-938
Minderheidsbelangen	-26	-40
Nettoresultaat groepsaandeel	-473	-898

Bijlage 3 – Vereenvoudigde balans (niet geauditeerde cijfers)

Belangrijkste componenten van de balans - ANC formaat		
in miljoen EUR	31-12-2018	31-12-2019
	IFRS 9	IFRS 9
Totaal activa	158.804	120.326
<i>Waarvan</i>		
Kas en centrale banken	9.269	9.844
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	13.421	14.247
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	1.263	1.378
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	4.916	2.837
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	45.502	36.301
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	23.665	23.087
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	35.158	31.785
Overlopende rekeningen en overige activa	389	157
Activa aangehouden voor verkoop ⁽¹⁾	24.375	0
Totaal verplichtingen	150.963	120.326
<i>Waarvan</i>		
Centrale banken	0	0
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	11.872	14.780
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	21.151	19.184
Schulden aan kredietinstellingen	20.091	11.778
Schulden aan cliënten	4.873	3.851
Schuldpapier	67.960	62.728
Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten ⁽¹⁾	24.055	0
Eigen vermogen	7.841	7.362
<i>Waarvan</i>		
Eigen vermogen, aandeel van de groep	7.504	7.302

(1) Op 31 december 2018 omvat deze lijn Dexia Kommunalbank Deutschland.

Bijlage 4 – Kapitaaltoereikendheid (niet geauditeerde cijfers)

Kapitaaltoereikendheid		
in miljoen EUR	31-12-18	31-12-19
	IFRS 9	IFRS 9
Common Equity Tier 1	8.119	7.308
Total Capital	8.278	7.404
Risicogewogen activa	30.365	27.263
Common Equity Tier 1-ratio	26,7%	26,8%
Total Capital-ratio	27,3%	27,2%

Bijlage 5 – Blootstelling aan het kredietrisico (in EAD) (niet geauditeerde cijfers)

Uitsplitsing per geografisch segment				
	31-12-18			31-12-19
	Totaal	waarvan beëindigde activiteiten (DKD)	waarvan voortgezette activiteiten	Totaal
in miljoen EUR				
Verenigd Koninkrijk	21.114	53	21.061	21.404
Italië	21.883	837	21.046	19.478
Frankrijk	22.271	54	22.216	17.730
Verenigde Staten	15.017	152	14.865	8.881
Spanje	7.421	28	7.393	5.418
Portugal	4.422	235	4.187	4.050
Japan	5.469	0	5.469	3.804
Andere Europese landen	2.176	1.431	746	1.628
Canada	1.882	0	1.882	1.182
Duitsland	16.714	14.805	1.909	1.058
Centraal-en Oost Europa	1.915	1.014	900	905
Centraal-en Zuid-Amerika	345	0	345	164
Zwitserland	353	0	353	146
Zuidoost Azië	202	0	202	121
Scandinavische landen	218	20	198	81
Andere ⁽¹⁾	2.241	267	1.974	1.857
Totaal	123.643	18.896	104.747	87.907

(1) omvat supranationale instellingen, Australië

Uitsplitsing per type tegenpartij				
	31-12-18			31-12-19
	Totaal	waarvan beëindigde activiteiten (DKD)	waarvan voortgezette activiteiten	Totaal
in miljoen EUR				
Lokale openbare sector	65.804	16.651	49.153	37.809
Overheden	27.081	1.666	25.416	25.871
Projectfinancieringen	10.299	14	10.286	9.329
Financiële instellingen	10.406	557	9.849	6.852
Bedrijven	5.733	0	5.732	5.286
ABS/MBS	2.831	9	2.822	1.410
Herverzekeraars	1.488	0	1.488	1.349
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	1	0	1	1
Totaal	123.643	18.896	104.747	87.907

Uitsplitsing per rating (interne rating)				
	31-12-18			31-12-19
	Totaal	waarvan beëindigde activiteiten (DKD)	waarvan voortgezette activiteiten	Totaal
AAA	19,1%	23,0%	18,4%	16,91%
AA	17,0%	66,3%	8,1%	7,73%
A	25,2%	3,3%	29,2%	29,96%
BBB	29,4%	6,6%	33,6%	36,90%
Non Investment Grade	7,9%	0,7%	9,1%	7,49%
D	1,1%	0,0%	1,3%	0,77%
Niet genoteerd	0,3%	0,0%	0,3%	0,22%
Totaal	100%	100%	100%	100%

**Bijlage 6 – Uitsplitsing van het risico van de Groep op sommige landen per sector (EAD)
(niet geauditeerde cijfers)**

Uitsplitsing van het risico van de Groep op sommige landen per sector							
in miljoen EUR	Totaal	Waarvan lokale openbare sector	Waarvan project-en bedrijfsfinancieringen	Waarvan financiële instellingen	Waarvan ABS/MBS	Waarvan soevereine blootstellingen	Waarvan herverzekeraars
Verenigd Koninkrijk	21.404	10.315	7.458	1.362	1.360	64	846
Italië	19.478	8.612	277	114	3	10.472	0
Frankrijk	17.730	7.290	2.541	1.490	0	6.408	0
Verenigde Staten	8.881	2.740	838	1.125	3	3.672	503
Spanje	5.418	3.584	1.169	246	42	377	0
Portugal	4.050	1.006	59	11	0	2.974	0
Japan	3.804	3.248	0	535	0	21	0
Duitsland	1.058	0	109	945	0	4	0

Bijlage 7 – Kwaliteit van de activa (niet geauditeerde gegevens)

Kwaliteit van de activa		
in miljoen EUR	31-12-2018 ⁽¹⁾	31-12-19
	IFRS 9	IFRS 9
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan ⁽²⁾	1.273	615
Specifieke waardeverminderingen ⁽³⁾	305	143
Waarvan stage 3	299	136
POCI	6	7
Dekkingsratio ⁽⁴⁾	23,96%	23,25%
Collectieve waardeverminderingen	345	166
Waarvan stage 1	5	5
stage 2	340	161

(1) exclusief Dexia Kommunalbank Deutschland

(2) Omloop : berekend op basis van de perimeter voorzien binnen IFRS 9 (gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen + geamortiseerde kostprijs + buiten balans).

(3) Waardeverminderingen : in overeenstemming met het gedeelte van de portefeuille dat in rekening werd genomen voor de berekening van de omloop, inclusief de waardeverminderingen op de POCI

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

Bijlage 8 – Ratings

Ratings op 31 december 2019			
	Lange termijn	Outlook	Korte termijn
Dexia Crédit Local			
Fitch	BBB+	Stable	F1
Moody's	Baa3	Stable	P-3
<i>Moody's - Counterparty Risk (CR) Assessment</i>	<i>Baa3(cr)</i>		<i>P-3(cr)</i>
Standard & Poor's	BBB	Stable	A-2
Dexia Crédit Local (uitgiften met staatswaarborg)			
Fitch	AA-	-	F1+
Moody's	Aa3	Stable	P-1
Standard & Poor's	AA	-	A-1+

Perscontacten

Persdienst – Brussel
 +32 2 213 57 39
 Persdienst – Parijs
 +33 1 58 58 58 49

Contact investeerders

Investor Relations – Brussel
 +32 2 213 57 66
 Investor Relations – Parijs
 +33 1 58 58 58 53