

Gereguleerde informatie – Brussel, Parijs, 11 maart 2022 – 17u45

Geconsolideerde resultaten 2021 van de groep Dexia¹

Nettoresultaat van -334 miljoen EUR op 31 december 2021 tegen -618 miljoen EUR op 31 december 2020

- *Recurrent resultaat (-133 miljoen EUR) omvat een positieve risicokost van +117 miljoen EUR, onder meer ten gevolge de herziening van het macro-economische scenario voor de waardering van de verwachte kredietverliezen*
- *Beperkte impact van de boekhoudkundige volatiliteitselementen (+3 miljoen EUR)*
- *Niet-recurrente elementen (-203 miljoen EUR) voornamelijk verbonden aan de strategie voor de afbouw van de balans en de transformatie van de Groep*

Vorderingen in de resolutie van de Groep

- *Balanstotaal voor het eerst onder de drempel van 100 miljard EUR, een daling van 14 % over het jaar tot 98,7 miljard EUR op 31 december 2021*
- *Bijna 4 miljard EUR verkochte activa in 2021; ongeveer 95 % van de in het activaverkoopplan gestelde doelstelling reeds gerealiseerd op 31 december 2021*
- *Vereenvoudiging van de Groep: overdracht van een activa- en derivatenportefeuille van Dexia Crediop aan Dexia Crédit Local en lancering van het verkoopproces van de portefeuille van GIC's in de Verenigde Staten*

Aanhoudend veerkrachtig financieringsmodel

- *Jaarlijks herfinancieringsprogramma op lange termijn afgerond sinds de maand juli*
- *Verlenging van de financieringswaarborg door de Belgische en Franse Staat ingegaan op 1 januari 2022*
- *Einde van de toegang tot de herfinancieringen van de Europese Centrale Bank op 31 december 2021*

Stevige Total Capital-ratio van 31,6 % op 31 december 2021

Pierre Crevits, gedelegeerd bestuurder van Dexia: *“In een nog steeds moeilijk klimaat toont de groep Dexia opnieuw haar veerkracht en wendbaarheid. Die stelt ze ten dienste van de vereenvoudiging en de afbouw van haar balans, die voor het eerst onder 100 miljard euro daalt. De start van 2022 wordt gekenmerkt door een bijzonder complexe geopolitieke situatie. Dexia is niet rechtstreeks blootgesteld aan Oekraïne en Rusland, en kan dankzij haar financieringsmodel, dat steunt op de diversificatie van de financieringsbronnen en het behoud van een comfortabele liquiditeitsreserve, stressvolle marktomstandigheden het hoofd bieden. Ik ben verheugd dat de medewerkers ook dit jaar blijf hebben gegeven van een blijvende inzet voor de Groep. “*

Gilles Denoyel, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia: *“In 2021 zette de raad van bestuur voornamelijk haar strategische denkoefening op lange termijn verder. Deze reflectie wordt voortgezet in 2022 en is het voorwerp van diepgaande studies uitgevoerd door Dexia. Ik dank het management en de teams van Dexia voor alle in 2021 verrichte werk en om de uitvoering van de geordende resolutie van de Groep op efficiënte wijze verder te zetten. Ik ben tevens verheugd over de sterke steun van de Belgische en Franse Staat, die een gemeenschappelijke visie delen over de richting die Dexia uit wil”.*

¹ De cijfergegevens van dit persbericht zijn niet geauditeerd.

Inleiding

Nadat de Covid-19-pandemie een grote weerslag had op het jaar 2020, zijn de marktomstandigheden in 2021 verder verbeterd en is de volatiliteit verder afgenomen. Deze trends waren eind 2020 al ingezet dankzij de historische steun van de centrale banken.

In dit gunstiger klimaat zette de groep Dexia de uitvoering van haar activaverkoopprogramma in snel tempo verder en rondde ze vanaf juli haar jaarlijks herfinancieringsprogramma op lange termijn af.

In combinatie met de afbouw van de portefeuilles zorgde de eind 2021 ingezette rentestijging mee voor de sterke daling van de balans, die eind december 2021 onder de drempel van 100 miljard EUR zakt. De sterk afgenomen financieringsbehoefte van de Groep maakt haar beter bestand tegen eventuele liquiditeitsstress nu ze sinds 31 december 2021 niet langer toegang heeft tot de herfinanciering van de Europese Centrale Bank.

Het nettoresultaat van de Groep in 2021 bedraagt -334 miljoen EUR en blijft dus negatief. Dexia laat evenwel nog altijd stevige solvabiliteitsratio's optekenen, die flink boven het vereiste minimum van 11,25 % voor 2021 liggen in het kader van het prudentiële controle- en waarderingsproces (*Supervisory Review and Evaluation Process* - SREP).

De raad van bestuur van Dexia NV kwam op 11 maart 2022 bijeen en keurde de resultatenrekening en de balans van Dexia NV voor het boekjaar 2021 goed. Het jaarverslag van de groep Dexia wordt op 30 april 2022 gepubliceerd op de website www.dexia.com.

1. Voornaamste gebeurtenissen en transacties

- Vereenvoudiging van het internationale netwerk in Italië en de Verenigde Staten
- Verderzetting van het proactieve balans-, buitenbalans- en risicobeheer
- Verlenging van de financieringswaarborg door de Belgische en Franse Staat, een sleutelement in de resolutie van de Groep

A. Vorderingen in de resolutie van de Groep

Vereenvoudiging van het internationale netwerk

Italië

In 2021 rondde Dexia de overdracht af naar Dexia Crédit Local Parijs en Dublin van een activaportefeuille van 3,2 miljard EUR aan nominale waarde, bestaande uit leningen, obligaties en daaraan verbonden afdekkingsderivaten. Deze effecten werden overgedragen tegen hun nettoboekwaarde in de rekeningen van Dexia Crediop en niet tegen hun marktwaarde. De overdracht van de portefeuille heeft geen enkele fiscale impact in Italië of Frankrijk, maar zorgde voor een tijdelijk verschil tussen fiscale waarde en boekwaarde in Ierland. Dat leidde tot een passieve uitgestelde belasting van -54 miljoen EUR, die in het 1^e kwartaal van 2021 in de geconsolideerde rekeningen van de groep Dexia werd geboekt.

Dexia zette ook een programma op voor de overdracht van 25 renteswaps uitgevoerd met cliënten van Dexia Crediop, goed voor een totaal uitstaand bedrag van 1,8 miljard EUR. Zodoende werden in de loop van het jaar 11 swaps overgedragen aan Dexia Crédit Local. Deze overdrachten zullen in 2022 voortgaan mits de tegenpartijen hun toestemming geven.

Voorts ging de Groep over tot de aanpassing en optimalisatie van de acties ter verbetering van de financieringsmix van haar dochteronderneming, na de activaoverdrachten die tijdens het jaar werden uitgevoerd.

Verenigde Staten

Sinds de geslaagde omvorming van het bijkantoor van Dexia Crédit Local in New York in november 2020 is de Groep nog aanwezig in de Verenigde Staten via een vertegenwoordigingskantoor en Dexia Holdings Inc., dat Dexia Financial Products Holdings Inc. en FSA Global Funding Ltd aanhoudt. Op 31 december 2021 bedraagt de balans van deze entiteiten 2,6 miljard EUR en bestaat voornamelijk uit effecten op het actief, *Guaranteed investments contracts* (GIC's) en intragroepsherfinancieringen op het passief.

De Groep is gestart met de herstructurering van deze entiteiten, in het bijzonder de overdracht van de portefeuille van GIC's aan een institutionele investeerder in de Verenigde Staten. In de tweede helft van 2021 werd begonnen met het verkrijgen van de toelatingen van alle derden die nodig zijn voor de overdracht van deze portefeuille. Deze inspanning zal normaal in het eerste halfjaar van 2022 verder gaan.

Voortzetting van de activaverkopen in snel tempo

Nadat het jaarbegin zwaar was verstoord door de Covid-19-pandemie, waren de marktomstandigheden vanaf september 2020 bijna overal weer zo goed als normaal, zodat de groep Dexia het activaverkoopprogramma, dat de raad van bestuur in juli 2019 had goedgekeurd, in een strak tempo kon voortzetten. Deze gunstige omstandigheden bleven in 2021 duren, onder meer dankzij het optreden van de centrale banken en de Europese budgetondersteuningsprogramma's.

Zodoende zijn de activaportefeuilles eind december 2021 met 6,2 miljard EUR afgenomen ten opzichte van eind december 2020, dankzij 2,3 miljard EUR aan natuurlijke afschrijvingen en 3,8 miljard EUR aan verkopen en vervroegde terugbetalingen die betrekking hebben op 2,4 miljard EUR aan leningen en 1,4 miljard EUR aan obligaties.

Over het jaar bedroeg het aandeel van niet in euro uitgedrukte verkochte of vervroegd terugbetaalde activa (Brits pond, US-dollar en Canadese dollar) 57%, waardoor het herfinancieringsrisico van de Groep met name in haar 'non core' munten verder verkleind kon worden. De verkochte activa hebben een gemiddelde levensduur van ongeveer 8 jaar.

De verkopen en terugbetalingen hadden voornamelijk betrekking op financieringen van projecten en grote ondernemingen (1 miljard EUR) en activa van de openbare sector (1,6 miljard EUR), in het bijzonder leningen aan Franse lokale besturen (378 verkochte of terugbetaalde leningen voor een omloop van 0,9 miljard EUR) en leningen aan spelers uit de sociale huisvestingssector in het Verenigd Koninkrijk (0,6 miljard EUR).

Dexia verkleinde voorts haar concentratierisico via de verkoop van uitstaande leningen aan de Republiek Italië (0,4 miljard EUR) en aan de Staat Illinois (0,3 miljard EUR).

Een vijftigtal 'complexe' operaties waren in 2021 het voorwerp van vervroegde terugbetaling (revolving kredieten) of herstructurering (kredieten gekoppeld aan gestructureerde indexen). Dit draagt bij aan de verdere vereenvoudiging van de commerciële portefeuille.

Sinds het nieuwe activaverkoopprogramma in juli 2019 van start ging, realiseerde de groep Dexia 95 % van het voor eind 2022 vooropgestelde doel in termen van inkrimping van de portefeuille.

Gezien de grote geopolitieke onzekerheden die op de financiële markten wegen, besliste de raad van bestuur, die in december 2021 bijeenkwam, om de uitvoeringstermijn van dit programma te verlengen tot eind 2023.

De sterke volatiliteit ten gevolge het conflict in Oekraïne vertraagt het ritme van de activaverkopen. De Groep heeft geen directe blootstelling aan Oekraïne of Rusland. Ze is wel indirect blootgesteld aan de Kroatische dochter van een Russische bank, via een deposito voor een laag bedrag. Voorts is Dexia niet blootgesteld aan de Russische roebel (RUB) of de Oekraïense grivna (UAH).

Proactief buitenbalansbeheer

In 2021 ging de Groep ook verder met de uitvoering van het programma ter vermindering van haar derivatenportefeuille dat ze in 2019 had aangevat, met onder meer oefeningen tot inkrimping van de portefeuille om het operationele beheer ervan te vereenvoudigen en het nominale bedrag ervan te verlagen. De Groep wikkeld ook vervroegd een dertigtal renteswaps met cliënten af, wat eveneens bijdraagt aan de vereenvoudiging van de commerciële omloop.

Afname van de gevoeligheid van de balans en van het resultaat voor de marktparameters

Dexia voert al enkele jaren een actief beleid voor het beheer van ALM-risico's, met name om zijn balans en winstgevendheidstraject minder gevoelig te maken voor sommige marktparameters. Dit programma liep in 2021 volgens een goede dynamiek verder, onder leiding van het Asset-Liability Committee (ALCO). Zo kon de gevoeligheid van de nettorentemarge voor de meest gevoelige marktparameters, en dus de omvang van eventuele stress op de solvabiliteit van de Groep, wezenlijk beperkt worden.

B. Verlenging van de financieringswaarborg door de Staten en evolutie van de governance

Verlenging van de financieringswaarborg van Dexia door de Belgische en Franse Staat

Na de goedkeuring² door de Europese Commissie van de verlenging van de financieringswaarborg van Dexia voor een nieuwe periode van 10 jaar vanaf 1 januari 2022, keurden de Franse en Belgische Staat de wetteksten betreffende deze verlenging goed, op respectievelijk 29 december 2020 en 27 juni 2021^{3&4}.

Ter herinnering, de verlengde financieringsgarantie (garantie 2022) behoudt het merendeel van haar bestaande kenmerken en blijft dus gezamenlijk, onvoorwaardelijk, onherroepelijk en op eerste verzoek. Aan het schema werden evenwel de volgende wijzigingen aangebracht:

- Het nieuwe garantieplafond bedraagt 75 miljard EUR, waarvan 72 miljard EUR voor het dekken van de obligatie-uitgiftes van de Groep en 3 miljard EUR voor de intraday interbancaire debetstanden in euro en valuta's;
- De Luxemburgse Staat neemt niet langer deel aan het garantiemechanisme. Haar aandeel van 3 % wordt tussen de Belgische en Franse Staat verdeeld naar rato van hun huidige aandeel van respectievelijk 51,41 % en 45,59 %, oftewel 53 % voor België en 47 % voor Frankrijk;

De vergoeding voor de garantie 2022 blijft 5 basispunten per jaar op de gewaarborgde uitstaande bedragen en is maandelijks te betalen. Deze commissie zou bovendien worden verhoogd met een voorwaardelijke uitgestelde commissie, die te betalen is naar aanleiding van de vereffening van de Groep en voor zover Dexia Crédit Local geen banklicentie meer heeft. De tarifiering van deze commissie zou vanaf 2022 progressief zijn en een jaarlijkse rente van 135 basispunten bereiken in 2027 op de uitstaande schulden die onder de verlengde waarborg zijn uitgegeven. De boekingsmodaliteiten van deze commissie worden beschreven in bijlage 2 van dit persbericht.

Deze structuur ter vergoeding van de garantie biedt de mogelijkheid om het burden sharing-principe dat de basis vormt van de geordende ontmanteling van Dexia en dat oplegt dat elke verbetering van de financiële

² https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/mex_19_5875

³ Cf. persbericht Dexia van 28 mei 2021, beschikbaar op www.dexia.com.

⁴ De wet 2020-1721 van 29 december 2020 inzake financiën voor 2021, gepubliceerd in de Journal Officiel op 30 december 2020, en de wet van 27 juni 2021 houdende diverse financiële bepalingen, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op 9 juli 2021.

situatie van Dexia alleen de Staten aandeelhouders en borgverleners ten goede mag komen, volop toe te passen.

De aldus verlengde waarborg ging op 1 januari 2022 in. De waarborg van 2013 liep af op 31 december 2021, maar blijft gelden voor alle gewaarborgde obligaties die door Dexia Crédit Local tot 31 december 2021 zijn uitgegeven, en wel voor een maximale looptijd van 10 jaar vanaf de uitgiftedatum. Op 31 december 2021 bedroeg de totale uitstaande gewaarborgde schuld van Dexia 48 miljard EUR.

Evolutie van de governance van de Groep

De raad van bestuur van Dexia coöpteerde op 29 april 2021 Marie-Anne Barbat-Layani als niet-uitvoerend bestuurder van Dexia, ter vervanging van Bertrand Dumont. Haar definitieve benoeming werd goedgekeurd door de gewone algemene vergadering van Dexia van 19 mei 2021.

De raad van bestuur van Dexia benoemde op 25 november 2021 Pascal Gilliard, die Guy Cools opvolgde als lid van het directiecomité en directeur Assets van Dexia vanaf 1 december 2021.

Pascal Gilliard heeft de Belgische nationaliteit en deed heel wat ervaring op bij onder meer BNP Paribas Fortis, waar hij de functies vervulde van directeur Kapitaalmarkten voor de zone Europa, Midden-Oosten en Afrika, directeur Risico's van Turk Economy Bank en algemeen directeur van een activiteit in Hong Kong.

Aangezien het bestuur van Dexia en Dexia Crédit Local geïntegreerd is, is Marie-Anne Barbat-Layani tevens niet-uitvoerend bestuurder van Dexia Crédit Local en is Pascal Gilliard eveneens gedelegeerd algemeen directeur en directeur Assets van Dexia Crédit Local.

C. Andere belangrijke gebeurtenissen

Hervorming van de referentie-indexen (IBOR)

Om de betrouwbaarheid en transparantie van de kortlopende referentie-indexen (IBOR) te vergroten, werd wereldwijd gestart met een hervorming die als doel heeft deze indexen te vervangen door nieuwe risicoloze rentebenchmarks (*nearly risk-free rates*) zoals ESTR (EUR), SOFR (USD) en SONIA (GBP).

Dexia is blootgesteld aan de IBOR-indexen, voornamelijk in euro, US-dollar en Brits pond, via financiële instrumenten die zullen gewijzigd worden in het kader van die hervorming, via de vervanging van de referentierentevoet. In voorkomend geval wordt de soliditeit van de betrokken contracten versterkt via de toevoeging van vervangingsclausules, de zogenaamde *fall-back-clausules*, ter verduidelijking van de vervangingsmodaliteiten in geval van een stopzetting van een referentierente.

De Groep heeft een stuurcomité belast met het marktinzicht en de opvolging van de verschillende ontwikkelingen in verband met die hervorming. Doel is zo goed mogelijk te anticiperen op de gevolgen van de overgang naar de nieuwe referentie-indexen, en de bestaande contracten te beheren die de impact ondervinden van deze hervorming. Dexia voerde eveneens juridische analyses uit van de contracten waarop de hervorming betrekking heeft, evenals analyses van de financiële impact van de vervanging van de referentierente, en het voerde de noodzakelijke wijzigingen door vanuit operationeel standpunt.

In de loop van 2021 richtte Dexia zich vooral op de overgang van de contracten die geïndexeerd zijn op de LIBOR GBP, de LIBOR JPY, de LIBOR CHF en de EONIA, met het oog op de stopzetting van deze indexen op respectievelijk 1 en 3 januari 2022. De Groep:

- sloot zich met name aan bij het ISDA-Protocol in juni 2021, wat leidde tot een automatische wijziging vanaf begin 2022 van de raamovereenkomsten met de bilaterale tegenpartijen die eveneens tot dit protocol zijn toegetreden. Voor een aantal derivatencontracten heeft de Groep bovendien vanaf 2021

rechtstreeks met de tegenpartijen onderhandeld over de toevoeging van nieuwe vervangingsclausules. Wat de derivatencontracten met de clearinghuizen betreft, vond de vervanging van de index van de variabele tak van de instrumenten geïndexeerd op de EONIA en de LIBOR GBP plaats op respectievelijk 15 oktober en 17 december 2021;

- zorgde voor de overgang naar de ESTR van haar overeenkomsten van cash collateral in EUR die verbonden zijn aan derivaten- en repocontracten met OTC-tegenpartijen;
- was, voor de grote meerderheid van haar contracten van effecten, leningen en kredietlijnen, alsook voor de financieringscontracten waarop de overgangsfase betrekking heeft, klaar met de aanpassing van deze contracten of de tenuitvoerlegging van geschikte vervangingsregelingen.

Op 31 december 2021 rondde Dexia de overgang af van vrijwel alle contracten op de indexen die op die datum afliepen. Het saldo bestaat uit contracten waarvan de modaliteiten van overgang naar de nieuwe referentierentevoeten in 2021 werden vastgelegd en die in de loop van 2022 zullen overschakelen.

In de loop van 2022 zal Dexia ook verder de overgangsstrategie uitwerken voor haar instrumenten die geïndexeerd zijn op de LIBOR USD, er rekening mee houdend dat de stopzetting van de index is vastgelegd op eind juni 2023.

Op 31 december 2021, overeenkomstig de wijzigingen aan de normen IFRS 9 en IAS 39 over de hervorming van de referentierentevoeten⁵, had de overgang van de derivatencontracten voor reële-waardeafdekking van Dexia die geïndexeerd zijn op de LIBOR GBP, een totale impact van +117 miljoen EUR op de geconsolideerde resultatenrekening van Dexia. Deze impact vloeit voort uit de herziening, op basis van de SONIA-curve, van de reële waarde van het afgedekte risico ingevolge de herdefiniëring ervan. Hij stemt overeen met de terugneming van de voorraad aan boekhoudkundige ineffectiviteit LIBOR GBP/SONIA op het moment van de overgang. Door de reële-waardeafdekkingen af te stemmen op de nieuwe referentie-index, die de risicoloze rente is, viel de volatiliteit die voortkomt van het renterisico LIBOR GBP/SONIA weg, net als de daaraan verbonden boekhoudkundige ineffectiviteit van de rentedekking.

Door een identieke boekhoudkundige verwerking toe te passen, verwacht Dexia dat de overgang van de derivatencontracten voor reële-waardeafdekking die geïndexeerd zijn op de LIBOR GBP, JPY en CHF, via de activering van de vervangingsclausules in het kader van het ISDA-protocol, een positieve impact op het resultaat zal hebben van ongeveer 320 miljoen EUR, die geboekt zal worden in de geconsolideerde resultatenrekening van Dexia in 2022.

Welke impact de overgang van de op de LIBOR USD geïndexeerde instrumenten zal hebben op de geconsolideerde resultatenrekening van Dexia, kan in dit stadium nog niet worden ingeschat.

2. Jaarresultaten 2021

- *Recurrente elementen (-133 miljoen EUR) omvatten een positieve risicokost (+117 miljoen EUR), die vooral verbonden is aan de herziening van het macro-economische scenario voor de waardering van verwachte kredietverliezen*
- *Over het jaar, licht positieve impact van de boekhoudkundige volatiliteitselementen (+3 miljoen EUR)*
- *Niet-recurrente elementen (-203 miljoen EUR) die voornamelijk verband houden met de strategie tot afbouw van de balans en tot transformatie van de Groep*

⁵ Fase 2 vanaf 1 januari 2022.

A – Voorstelling van de geconsolideerde financiële staten van Dexia op 31 december 2021

Continuïteit van de bedrijfsvoering

De geconsolideerde financiële staten van Dexia op 31 december 2021 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels die gelden 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 1 bij dit persbericht.

B - Geconsolideerde jaarresultaten van de groep Dexia

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

Het nettoresultaat groepsaandeel van -334 miljoen EUR op 31 december 2021 bestaat uit de volgende elementen:

- -133 miljoen EUR is toe te schrijven aan recurrente elementen⁶;
- +3 miljoen EUR is verbonden aan boekhoudkundige volatiliteitselementen⁷;
- -203 miljoen EUR werd gegenereerd door niet-recurrente elementen⁸.

Analytische presentatie van de resultaten van de groep Dexia					
in miljoen EUR	2020		2021		
	Totaal	Totaal	Recurrente elementen	Boekhoudkundige volatiliteitselementen	Niet-recurrente elementen
Nettobankproduct	-216	-126	27	3	-156
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-334	-298	-279	0	-18
Brutobedrijfsresultaat	-550	-424	-252	3	-174
Kosten van kredietrisico's	-169	117	117	0	0
Nettowinst (verlies) uit overige activa	101	0	0	0	0
Resultaat voor belastingen	-618	-307	-136	3	-174
Winstbelastingen	-1	-52	2	0	-54
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging*	0	25	0	0	25
Nettoresultaat	-619	-334	-133	3	-203
Minderheidsbelangen	-1	0	0	0	0
Nettoresultaat, aandeel van de groep	-618	-334	-133	3	-203

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

⁷ 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), de waardering van OTC-derivaten, de verschillende effecten op financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via het resultaat (onder meer de activa "non-SPP1") en de verandering in de waarde van de derivaten die de WISE-portefeuille afdekken (synthetische effectivering van een portefeuille van herverzekerde obligaties).

⁸ 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 (inclusief het stopzetten van afdekkingsrelaties), kosten en opbrengsten verbonden met 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 belastingen of operationele heffingen.

Recurrente elementen

Recurrente elementen		
in miljoen EUR	2020	2021
Nettobankproduct	1	27
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-307	-279
o/w Kosten excl. operationele belastingen	-243	-225
o/w Operationele belastingen	-64	-54
Brutobedrijfsresultaat	-306	-252
Kosten van kredietrisico's	-169	117
Resultaat voor belastingen	-475	-136
Winstbelastingen	-1	2
Nettoresultaat	-476	-133
Minderheidsbelangen	-1	0
Nettoresultaat groepsaandeel	-475	-133

Het nettoresultaat groepsaandeel van de recurrente elementen bedraagt -133 miljoen EUR per 31 december 2021, tegen -475 miljoen EUR eind december 2020.

Het nettobankproduct weerspiegelt voornamelijk de nettorentemarge, die overeenstemt met de kosten voor het behoud van activa en de transformatiekosten van de Groep. De nettorentemarge stijgt met 25 miljoen EUR tegenover 31 december 2020, en komt uit op +37 miljoen EUR op 31 december 2021, mede door de daling van de kosten van het cash collateral over het jaar.

De kosten bedroegen -279 miljoen EUR, een daling met -28 miljoen EUR tegenover 31 december 2020. Dit weerspiegelt voornamelijk de inspanningen om de algemene bedrijfskosten te beheersen (-17 miljoen EUR), evenals de daling van de heffingen en reglementaire bijdragen (-10 miljoen EUR), die in het bijzonder verband houdt met de vermindering van de bijdragen aan het Gemeenschappelijke afwikkelingsfonds en met de daling van de supervisiekosten.

De belangrijkste verandering van het recurrente resultaat tegenover 31 december 2020 schuilt in de risicokost. In 2020 had de Covid-19-crisis zich namelijk vertaald in een toename van de verwachte verliezen, waarbij de risicokost -169 miljoen EUR bedroeg op 31 december 2020 tegen +117 miljoen EUR op 31 december 2021. De risicokost van het jaar bestaat voornamelijk uit:

- een terugname van collectieve voorzieningen voor een nettobedrag van +156 miljoen EUR, voortvloeiend uit het bijwerken van de macro-economische scenario's gebruikt voor de waardering van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9, uit de overgang van de blootstelling aan de Centrale Bank van Tunesië van fase 2 naar fase 3 ingevolge de classificatie van de tegenpartij als 'unlikely-to-pay', alsook uit de aanpassing van de berekeningsparameters verbonden aan de evolutie van de portefeuille (ratingwijzigingen, verkopen, natuurlijke afschrijving);
- een toename van specifieke voorzieningen met -30 miljoen EUR. De impact van het aanleggen van aanvullende voorzieningen op Tunesië ingevolge de overgang van de blootstelling naar fase 3 wordt

deels gecompenseerd door terugnames onder meer verbonden aan de totale of gedeeltelijke vervroegde terugbetaling van een aantal posities.

De belastingen bedragen +2 miljoen EUR.

Boekhoudkundige volatiliteitselementen

Ondanks de positieve bijdrage verbonden aan de hervorming van de referentie-indexen (IBOR) zorgen de boekhoudkundige volatiliteitselementen voor een licht positieve impact van +3 miljoen EUR eind december 2021, tegen -31 miljoen EUR eind december 2020. De belangrijkste componenten van het resultaat van het jaar zijn:

- een ongunstige impact (-151 miljoen EUR) op de ineffectiviteit van reële-waardeafdekkingen, verbonden aan de evolutie van de marktparameters, in het bijzonder de versmalling van de spreads op de *Currency Basis Swaps* en op de BOR-OIS, deels gecompenseerd door de renteverhoging in euro en in Brits pond;
- een opbrengst van +117 miljoen EUR verbonden aan de omzetting van derivatencontracten voor reële-waardeafdekking die geïndexeerd zijn op de LIBOR GBP in het kader van de hervorming van de referentie-indexen (cf. paragraaf Voornaamste gebeurtenissen en transacties uit dit persbericht);
- een positieve waardeverandering van activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (+19 miljoen EUR);
- een neutraal effect van de *Funding Value Adjustment (FVA)*, de *Credit Value Adjustment (CVA)* en de *Debt Valuation Adjustment (DVA)*.

Niet-recurrente elementen

Niet recurrente elementen		
in miljoen EUR	2020	2021
Nettobankproduct	-186	-156
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-27	-18
o/w Kosten excl. operationele belastingen	-26	-17
o/w Operationele belastingen	-1	-1
Brutobedrijfsresultaat	-213	-174
Kosten van kredietrisico's	0	0
Nettowinst (verlies) uit overige activa	101	0
Resultaat voor belastingen	-112	-174
Winstbelastingen	0	-54
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	0	25
Nettoresultaat	-112	-203
Minderheidsbelangen	0	0
Nettoresultaat groepsaandeel	-112	-203

De niet-recurrente elementen bedragen -203 miljoen EUR op 31 december 2021 tegen -112 miljoen EUR op 31 december 2020 en omvatten onder meer:

- verliezen verbonden aan activaverkopen in het kader van het programma dat in 2019 werd goedgekeurd, voor een bedrag van -130 miljoen EUR, tegen -72 miljoen EUR eind 2020;
- een negatieve netto-impact van de voorzieningen voor geschillen van -32 miljoen EUR;
- een impact van -18 miljoen EUR, hoofdzakelijk verbonden aan herstructurerings- en transformatiekosten, in de context van de resolutie van de Groep;
- +25 miljoen EUR uit de afhandeling van een geschil waarbij een vroegere dochteronderneming van de Groep betrokken was, opgenomen in het resultaat van de beëindigde activiteiten;
- uitgestelde belastingen van -54 miljoen EUR, verbonden aan de overdracht van effecten van Dexia Crediop naar Dexia Crédit Local Dublin (cf. paragraaf Voornaamste gebeurtenissen en transacties uit dit persbericht).

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

A - Balans en solvabiliteit

- *Daling van de balans met 14 % tegenover eind 2020, tot 98,7 miljard EUR op 31 december 2021, mede door de rentestijging en de dynamische activaverkopen*
- *Stevige Total Capital-ratio van 31,6 % op 31 december 2021, tegen 28,5 % op 31 december 2020*

a – Jaarevolutie van de balans

Op 31 december 2021 bedraagt het geconsolideerde balanstotaal van de Groep 98,7 miljard EUR, tegen 114,4 miljard EUR op 31 december 2020, zijnde een daling van 15,8 miljard EUR, als gevolg van de rentestijging en de dynamische afbouw van de portefeuilles.

De activaportefeuille bedraagt nu 35,6 miljard EUR, bestaande uit 20 miljard EUR aan obligaties en 15,6 miljard EUR aan leningen, hoofdzakelijk in euro. Ze omvat posities in de Italiaanse staat en de Europese openbare sector (Frankrijk, Italië, Spanje, Portugal), alsook restportefeuilles van Britse, Amerikaanse en Japanse activa.

Aan de actiefzijde en bij constante wisselkoers is de afbouw van de balans te verklaren door de verbetering van de reëlewaarde-elementen en het gestorte cash collateral (-12 miljard EUR) en door de daling van de activaportefeuille (-6,2 miljard EUR).

Aan de passiefzijde en bij constante wisselkoers is de evolutie van de balans hoofdzakelijk toe te schrijven aan de vermindering van de marktfinancieringen (-8,8 miljard EUR) en aan de daling van de reëlewaarde-elementen en van het ontvangen cash collateral (-8,7 miljard EUR).

Over het jaar is de impact van de wisselkoersschommelingen op de evolutie van de balans groot en bedraagt +2,3 miljard EUR, rekening houdend met de waardevermindering van de euro, met name tegenover het Britse pond en de USD.

b – Solvabiliteit

Op 31 december 2021 bedraagt het Total Capital van de groep Dexia 6,5 miljard EUR, tegen 6,9 miljard EUR op 31 december 2020. Deze daling is onder meer toe te schrijven aan het negatieve nettoresultaat van het boekjaar (-334 miljoen EUR).

Op 31 december 2021 worden twee significante elementen in mindering gebracht van het reglementaire eigen vermogen, in lijn met de vereisten van de ECB:

- het theoretische verlies dat overeenstemt met het rechtzetten van de niet-naleving van de ratio inzake grote risico's en -51 miljoen EUR bedraagt⁹;
- het bedrag aan onherroepelijke betalingstoezeggingen (IPC – *Irrevocable Payment Commitments*) aan ontwikkelingsfondsen en andere waarborgfondsen ten belope van -68 miljoen EUR.

Voorts heeft de ECB na de plaatselijke inspectie (*on site inspection*) op het kredietrisico die ze in 2018 uitvoerde, een aantal aanbevelingen geformuleerd. Bijgevolg bracht Dexia van zijn prudentiële eigen vermogen een bedrag van -35 miljoen EUR in mindering als aanvulling voor specifieke voorzieningen.

De bijkomende waardecorrecties die in het reglementaire eigen vermogen zijn opgenomen in het kader van de voorzichtige waardering (*Prudent Valuation Adjustment – PVA*), bedragen -173 miljoen EUR op 31 december 2021, tegen -190 miljoen EUR op 31 december 2020. De stijging van de diversificatiefactor zoals bepaald door de tijdelijke aanpassing aan de CRR (*CRR Quick Fix*), goedgekeurd door het Europese Parlement in juni 2020, die had gezorgd voor een positieve impact van +59 miljoen EUR op 31 december 2020, werd in 2021 niet hernieuwd.

De impact van de beperking tot 50 % van het effect van de verhoging van de voorzieningen voor verwachte kredietverliezen wegens de toepassing van de IFRS 9-norm (statische *phase-in*) bedraagt +88 miljoen EUR op 31 december 2021.

In de context van de Covid-19-crisis heeft Dexia ten slotte in 2020 en 2021 gebruikgemaakt van de tijdelijke aanpassing aan de CRR, waardoor het eventuele nieuwe verwachte kredietverliezen die geboekt worden volgens de IFRS 9-standaard (dynamische *phase-in*), opnieuw kan opnemen in het reglementaire eigen vermogen. Rekening houdend met de verbetering van de situatie eind 2021 bracht Dexia op 31 december 2021 niet langer een bedrag in rekening voor de dynamische *phase-in*. Op 31 december 2020 was er een impact van +152 miljoen EUR.

Op 31 december 2021 bedroegen de risicogewogen activa 20,6 miljard EUR, tegen 24,2 miljard EUR eind december 2020, waarvan 18,6 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 985 miljoen EUR aan het marktrisico en 1 miljard EUR aan het operationele risico. De daling met 3,6 miljard EUR van de kredietrisicogewogen activa tijdens het jaar is voornamelijk toe te schrijven aan de aanhoudende strakke afbouw van de activaportefeuille.

Op basis van deze elementen bedraagt de Total Capital-ratio van Dexia 31,6 % op 31 december 2021, tegen 28,5 % eind 2020, dat is boven het vereiste minimum van 11,25 % voor 2021 in het kader van de prudentiële controle- en evaluatieprocedure (*Supervisory Review and Evaluation Process - SREP*).

Op 31 december 2021 ligt de Total Capital-ratio van Dexia Crédit Local eveneens boven de minimale vereisten met 27,6 %, tegen 24,7 % op 31 december 2020.

Op 29 oktober 2021 deelde de ACPR aan Dexia mee dat de totale eigenvermogensvereiste van 11,25 % op geconsolideerde basis in 2022 behouden blijft. Dit niveau omvat een minimale eigenvermogensvereiste van 8 % (*Pillar 1*) en voor 3,25 % bijkomend kapitaal (*P2R – Pillar 2 requirement*), dat voor ten minste 56,25 % moet worden gedekt door "Common Equity Tier 1"-kapitaal en voor 75 % door 'Tier 1'-kapitaal.

De tijdelijke versoepelingsmaatregelen die de Europese Centrale Bank in april 2020 genomen heeft en die zich vertalen in de afzwakking van de kapitaalinstandhoudingsbuffer (*capital conservation buffer*) en het bijkomende eigen vermogen (*P2G - Pillar 2 guidance*), blijven in 2022 van toepassing. De Franse *Haut Conseil de stabilité financière* besliste eveneens om het niveau van de contra-cyclische buffer in 2022 op 0 % te

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

houden. De Bank of England kondigde dan weer een verhoging van de contra-cyclische buffer aan tot 1 % vanaf 13 december 2022.

Door het opnemen van de impact van de contra-cyclische buffer die betrekking heeft op de blootstellingen in het Verenigd Koninkrijk, geschat op 0,5 %, zal de kapitaalvereiste van Dexia 11,25 % bedragen tijdens de eerste drie kwartalen van 2022, en 11,75 % in het vierde kwartaal van 2022.

Op 5 februari 2021 bevestigde de ACPR aan Dexia ook dat ze tot 30 juni 2022 vasthoudt aan een afwijking, waardoor het van zijn reglementaire Common Equity Tier 1-kapitaal de economische impact kan aftrekken die het gevolg is van het rechtzetten van de niet-naleving van de ratio inzake grote risico's voor een soevereine blootstelling.

Aangezien Dexia voor sommige blootstellingen een hoog concentratieniveau vertoont, dat door de afbouw van de portefeuille nog zou kunnen toenemen, nam de Groep maatregelen ter bescherming van haar grote risico's, onder meer via verzekeraars.

B – Evolutie van de liquiditeitssituatie van de groep Dexia

- *Blijvend veerkrachtig financieringsmodel: jaarlijks herfinancieringsprogramma op lange termijn afgerond sinds juli 2021*
- *Daling van de omloop aan financieringen, als gevolg van de afbouw van de activaportefeuille en het cash collateral*
- *Hoog niveau van LCR, in lijn met de in 2017 gevalideerde strategie*
- *Liquiditeitsreserve van 13 miljard EUR eind 2021, afgestemd op het einde van de toegang tot de faciliteiten van de Europese Centrale Bank op 31 december 2021*

Nadat 2020 sterk werd verstoord door de Covid-19-pandemie, stabiliseerden de markten zich verder in 2021, dankzij onder meer de steun van de centrale banken. In deze gunstige omstandigheden voerde Dexia Crédit Local in een snel tempo zijn jaarlijks financieringsprogramma op lange termijn uit, dat sinds juli 2021 is afgerond. Er werden vijf publieke transacties gelanceerd in euro, in Brits pond en in US-dollar, voor een totaalbedrag van 5 miljard EUR. Al deze transacties wekten veel interesse bij de investeerders.

De strategieën voor de diversificatie van de financieringsbronnen, in termen van zowel instrumenten als valuta's, en voor het behoud van een comfortabele liquiditeitsreserve zijn relevant gebleken. Ze zorgden er bovendien voor dat de Groep haar herfinancieringsprogramma met enige soepelheid kon uitvoeren en dat ze beter gewapend was tegen stressvolle marktomstandigheden.

Tegenover 31 december 2020 daalt de omloop aan financieringen globaal genomen met 7,7 miljard EUR, tot 61,6 miljard EUR op 31 december 2021. Deze evolutie is een gevolg van de afbouw van de activaportefeuille en de vermindering van het *cash collateral* (-3,9 miljard EUR), waarvan het nettobedrag ingevolge de rentestijging uitkomt op +19 miljard EUR op 31 december 2021.

Wat de financieringsmix betreft, komen de afgedekte financieringen uit op 11,7 miljard EUR op 31 december 2021 en de financieringen met staatswaarborg op 78 % van het financieringsvolume, zijnde 48 miljard EUR. De Groep beschikt over een liquiditeitsreserve van 13,1 miljard EUR, waarvan 11,1 miljard EUR in de vorm van cash. De Groep heeft sinds 1 januari 2022 niet langer toegang tot de herfinanciering van de Europese Centrale Bank, waardoor het aandeel van de bij stress inzetbare reserves mechanisch verminderd is. De in aanmerking komende effecten hebben deels gezorgd voor de ophaling van afgedekte financieringen en werden deels gedeponereerd op de platforms EUREX en RepoClear met het oog op het aanleggen van liquiditeitsreserves.

Op dezelfde datum bedroeg de *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) van de Groep 176 %, tegen 222 % op 31 december 2020. Deze daling vloeit voort uit de inspanningen ter optimalisatie van de liquiditeitsreserve die de Groep geleverd heeft. De LCR-ratio wordt eveneens nageleefd binnen de dochterbedrijven, die elk het vereiste minimum van 100 % overstijgen. De *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) van de Groep bedraagt 163 %, tegen 136 % op 31 december 2020.

Bij het begin van 2022 volgt Dexia aandachtig de geopolitieke situatie in Oost-Europa en de weerslag daarvan op de financiële markten. In dit stadium heeft Dexia geen verslechtering vastgesteld op de markt van kortlopend gewaarborgd schuld papier en evenmin op die van de afgedekte financieringen. Voorts beschikt de Groep over een toereikende liquiditeitsreserve waarmee ze stressvolle marktomstandigheden het hoofd kan bieden.

Bijlagen

Bijlage 1 - Continuïteit van de bedrijfsvoering

De geconsolideerde financiële staten van Dexia op 31 december 2021 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels die gelden 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, die het voorwerp was van een beslissing van de Europese Commissie in december 2012, en die werden bijgestuurd op basis van de elementen die beschikbaar waren op de datum van de afsluiting van de rekeningen.

De voornaamste hypothesen die door het management zijn weerhouden voor de opstelling van de geconsolideerde rekeningen op 31 december 2021 en de punten waarover onzekerheid bestaat, die in het bijzonder zijn versterkt door de situatie ten gevolge van de Covid-19-pandemie, zijn hieronder samengevat:

- Het businessplan gaat uit van het behoud van de banklicentie van Dexia Crédit Local en van de rating van Dexia Crédit Local op een niveau dat gelijk of hoger is dan *Investment Grade*.
- De voortzetting van de resolutie veronderstelt dat Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt, die onder meer afhangt van de belangstelling van de investeerders voor het door de Belgische en Franse Staat gewaarborgd schuld papier en van het vermogen van de Groep om afgedekte financieringen op te halen. Sinds 1 januari 2022 genieten de uitgiftes van Dexia Crédit Local de waarborg 2022. Deze verlengt de waarborg 2013, die op 31 december 2021 afliep (cf. paragraaf Voornaamste gebeurtenissen en transacties van dit persbericht).
- Hoewel ze deze risico's heel proactief beheert, blijft de groep Dexia erg 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 of OTC-derivaten, waarvan de reële-waardeschommelingen in de resultatenrekening of via het eigen vermogen worden geboekt, en kunnen leiden tot een wijziging van het reglementaire kapitaalniveau van de Groep.
- Tot de effectieve verkoop ervan blijft Dexia met name blootgesteld aan de evolutie van de reële waarde van de voor verkoop bestemde activa in het kader van het verkoopplan dat de raad van bestuur in 2019 heeft goedgekeurd¹⁰. De behoorlijke uitvoering van dit plan verminderde evenwel aanzienlijk deze bron van gevoeligheid, die op 31 december 2021 uitkomt op 2,2 miljoen EUR per basispunt voor het geheel van de activa gewaardeerd tegen reële waarde, waarvan 1,5 miljoen EUR per basispunt voor de activa beschikbaar voor verkoop in het kader van dit verkoopplan.
- De Groep is bovendien blootgesteld aan bepaalde operationele risico's, die eigen zijn aan de resolutiecontext waarin ze verkeert en die werden versterkt door het verplicht telewerken als gevolg van de Covid-19-pandemie.
- Ten slotte zouden resterende onzekerheden rond bijvoorbeeld nieuwe veranderingen van de boekhoudkundige en prudentiële regels over de looptijd van de resolutie van de Groep, het aanvankelijk uitgetekende traject nog ingrijpend kunnen veranderen.

Toen ze moest oordelen over de relevantie van de continuïteit van de bedrijfsvoering, onderzocht de directie elke van deze hypothesen en onzekerheden.

- Sinds de Groep in geordende resolutie is, verminderde Dexia onafgebroken zijn financieringsbehoefte en verlengde het de looptijd van de opgehaalde financieringen, met het oog op een voorzichtig

¹⁰ Impact op de schuldafbouw in 2022 van het plan dat goedgekeurd werd door de raad van bestuur op 19 juli 2019.

liquiditeitsbeheer. De versnelde activaverkopen waartoe beslist werd tijdens de zomer van 2019, leidden tot een aanzienlijke daling van de financieringsbehoefte van de Groep, onder meer in US-dollar. Met name in 2021 daalde de financieringsbehoefte met 7,7 miljard EUR tot 61,6 miljard EUR op 31 december 2021. Voorts bleef de Groep in 2021 haar financieringsprogramma in snel tempo uitvoeren, waardoor ze met name haar jaarlijkse herfinancieringsprogramma op lange termijn in juli kon afronden. Dexia Crédit Local lanceerde vijf publieke transacties op lange termijn in euro, in Brits pond en in US-dollar, voor een totaalbedrag van 5 miljard EUR. Zo kon Dexia een liquiditeitsreserve aanhouden die gepast werd bevonden gezien de beperking van de toegang tot financiering door de Europese Centrale Bank (ECB) sinds 1 januari 2022¹¹. Deze liquiditeitsreserve bedraagt 13,1 miljard EUR, waarvan 11,1 miljard EUR in de vorm van cash op 31 december 2021.

- In het kader van de halfjaarlijkse herzieningen werd op 16 december 2021 een aanpassing van de financiële prognoses van de Groep toegelicht aan de raad van bestuur van Dexia. Ze houdt onder meer rekening met een 'centraal' macro-economisch scenario, gebaseerd op het referentiescenario van de ECB dat in juni 2021 gepubliceerd werd, aangevuld met de door de nationale centrale banken gepubliceerde scenario's als die beschikbaar zijn. Dit centrale scenario gaat uit van een sterk economisch herstel na de schok van 2020. Dexia vond dit scenario evenwel te positief, vermits het effect van de schok van 2020 op de wanbetalingen pas later te zien zal zijn. Daarom werd gekozen voor een voorzichtige aanpak, die rekening houdt met de macro-economische evolutie sinds het begin van de crisis en niet enkel vanaf eind 2020. Zo is de bbp-groei van de eurozone die voor 2021 gebruikt wordt in de *point-in-time* parameters (-2,5 %), de samenvoeging van de vastgestelde evolutie van het bbp over 2020 (-6,8 %) en de prognose van het bbp voor 2021 in het scenario van de ECB (+4,6 %).
- De directie hield eveneens rekening met de beperkingen en onzekerheden van haar bedrijfsmodel, alsook met de risico's die zijn verbonden aan de continuïteit van de bedrijfsvoering, eigen aan het specifieke karakter van een bank in resolutie als Dexia.

Bijgevolg en na rekening te hebben gehouden met al deze elementen en onzekerheden, bevestigt de directie van Dexia dat ze op 31 december 2021 de fundamenteën van de geordende resolutie van de Groep en haar oordeel over de toepassing van de continuïteit van de bedrijfsvoering niet in vraag stellen. Bijgevolg kunnen de geconsolideerde financiële staten worden opgemaakt volgens de regels van toepassing op de continuïteit van de bedrijfsvoering overeenkomstig IAS 1 § 25 en 26.

Bijlage 2 – Vergoeding voor de verlengde financieringswaarborg op 1 januari 2022

De vergoeding voor de waarborgverlenende Staten in het kader van de garantie 2022 omvat een basisvergoeding en een voorwaardelijke uitgestelde commissie. Deze bijzondere vergoedingsstructuur biedt de mogelijkheid om het *burden sharing*-principe, dat de basis vormt van de geordende resolutie van Dexia en dat oplegt dat elke verbetering van de financiële situatie van Dexia alleen de Staten als aandeelhouders en borgverleners ten goede mag komen, volop toe te passen.

De basisvergoeding is 5 basispunten per jaar op de gewaarborgde uitstaande bedragen en is maandelijks te betalen. Deze commissie zou bovendien worden verhoogd met een voorwaardelijke uitgestelde commissie, die opeisbaar is als twee voorwaarden vervuld zijn. Deze twee voorwaarden zijn cumulatief en worden uiteengezet in het Besluit van de Europese Commissie van 27 september 2019, namelijk (i) een eventuele opeisbaarheid ten laste van Dexia Crédit Local en Dexia ten aanzien van de houders van hybride 'Tier 1' schulden met respectievelijk code ISIN FR0010251421 en XS0273230572 – wat zich concreet vertaalt in een

¹¹ De ECB kondigde op 21 juli 2017 aan dat vereffeningstructuren vanaf 31 december 2021 niet langer toegang krijgen tot het Eurosysteem.

invereffeningstelling van Dexia Crédit Local of van Dexia – en (ii) Dexia Crédit Local beschikt niet langer over de erkenning als kredietinstelling zoals bepaald in artikel L.511-10 van de Franse *Code monétaire et financier*.

De tarifiering van deze commissie zou vanaf 2022 progressief zijn, om in 2027 een jaarlijkse rente van 135 basispunten te bereiken op de uitstaande schulden die onder de verlengde waarborg zijn uitgegeven. Deze commissie is van toepassing op het gewaarborgde uitstaande schuldpapier dat is uitgegeven door Dexia Crédit Local, en wordt gewaarborgd door Dexia NV.

De boekhoudkundige verwerking van deze betalingen aan de waarborgverlenende Staten was het voorwerp van gedetailleerde analyses door Dexia.

Vanuit boekhoudkundig oogpunt is de verwerking verschillend in de geconsolideerde rekeningen onder IFRS van Dexia en Dexia Crédit Local, en in de vennootschappelijke rekeningen in French GAAP van Dexia Crédit Local. Er is geen impact in de vennootschappelijke rekeningen in Belgian GAAP van Dexia, vermits de commissie van toepassing is op het gewaarborgde uitstaande schuldpapier dat is uitgegeven door Dexia Crédit Local.

Het bedrag dat in de rekeningen wordt opgenomen als voorwaardelijke uitgestelde commissie, zal in 2022 niet significant zijn en ongeveer 5 miljoen EUR bedragen. Voor de komende jaren zal het afhangen van het te financieren bedrag, dat wordt beïnvloed door diverse factoren, in het bijzonder de evolutie van de rentevoeten.

Bijlage 3 - Geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerde cijfers)

Geconsolideerde resultatenrekening - ANC formaat		
in miljoen EUR	2020	2021
Nettobankproduct	-216	-126
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-334	-298
Brutobedrijfsresultaat	-550	-424
Kosten van kredietrisico's	-169	117
Nettowinst (verlies) uit overige activa	101	0
Resultaat voor belastingen	-618	-307
Winstbelastingen	-1	-52
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging*	0	25
Nettoresultaat	-619	-334
Minderheidsbelangen	-1	0
Nettoresultaat, aandeel van de groep	-618	-334

Bijlage 4 – Vereenvoudigde balans (niet geauditeerde cijfers)

Belangrijkste componenten van de balans - ANC formaat		
in miljoen EUR	31-12-2020	31-12-2021
Totaal activa	114.427	98.650
<i>Waarvan</i>		
Kas en centrale banken	9.866	9.753
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	12.950	9.280
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	1.263	662
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	3.369	1.902
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	37.332	34.767
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	21.507	17.308
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	27.532	24.506
Totaal verplichtingen	107.740	92.083
<i>Waarvan</i>		
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	12.525	10.116
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	20.548	16.714
Schulden aan kredietinstellingen	9.831	6.451
Schulden aan cliënten	6.824	8.819
Schuldpapier	57.360	49.406
Eigen vermogen	6.687	6.567
<i>Waarvan</i>		
Eigen vermogen, aandeel van de groep	6.631	6.511

Bijlage 5 - Kapitaaltoereikendheid (niet geauditeerde cijfers)

Kapitaaltoereikendheid		
in miljoen EUR	31-12-20	31-12-21
Common Equity Tier 1	6.795	6.410
Total Capital	6.891	6.506
Risicogewogen activa	24.196	20.580
Common Equity Tier 1-ratio	28,1%	31,1%
Total Capital-ratio	28,5%	31,6%

Bijlage 6 – Blootstelling aan het kredietrisico (niet geauditeerde cijfers)

Vanaf 1 januari 2021, wijzigde Dexia de EAD gebruikt voor externe communicatiedoeleinden teneinde deze af te stemmen op de EAD gebruikt voor de COREP reportings. Hiertoe publiceert Dexia voortaan een EAD na voorzieningen zoals gedefinieerd door IFRS 9. De globale impact van deze aanpassing op de EAD per 31 december 2020 is uiterst beperkt en bedraagt 26 miljoen EUR. Teneinde een vergelijking tussen de diverse periodes toe te laten, werd in dit persbericht een kolom toegevoegd aan de tabellen die de blootstellingen weergeven.

Uitsplitsing per geografisch segment			
miljoen EUR	31-12-20		31-12-21
	EAD IFRS	EAD COREP	EAD COREP
Frankrijk	20.962	21.041	19.594
Verenigd Koninkrijk	20.648	20.549	18.116
Italië	18643	18.485	16.335
Spanje	4.646	4.602	3.890
Verenigde Staten	4628	4.626	3.697
Portugal	3.673	3.666	3.381
Japan	3.083	3.073	2.873
Anderen Europese landen	2.551	2.538	2.396
Duitsland	657	645	743
Centraal-en Oost Europa	857	858	643
Canada	601	592	378
Scandinavische landen	92	92	63
Centraal-en Zuid-Amerika	37	37	43
Zwitserland	95	95	31
Zuidoost Azië	6	6	5
Anderen ⁽¹⁾	1.679	1.979	1.628
Totaal	82.858	82.884	73.816

(1) omvat supranationale instellingen, Australië.

Op 31 december 2021, heeft Dexia geen directe blootstelling aan Oekraïne of Rusland. De Groep is wel indirect blootgesteld aan de Kroatische dochter van een Russische bank, voor een niet significant bedrag.

Uitsplitsing per type tegenpartij			
in miljoen EUR	31-12-20		31-12-21
	EAD IFRS	EAD COREP	EAD COREP
Lokale openbare sector	33.251	33.165	28.128
Overheden	28.595	28.421	26.458
Projectfinancieringen	6.581	6.321	5.921
Bedrijven	5.585	5.567	5.827
Financiële instellingen	6.218	6.184	4.491
Herverzekeraars	1.317	1.317	1.254
ABS/MBS	1.311	1.240	1.182
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	0	669	555
Totaal	82.858	82.884	73.816

Uitsplitsing per rating (interne rating)

in miljoen EUR	31-12-20		31-12-21
	EAD IFRS	EAD COREP	EAD COREP
AAA	19,8%	20,0%	21,2%
AA	6,2%	6,2%	4,9%
A	24,2%	24,1%	19,7%
BBB	41,9%	41,5%	45,6%
Non Investment Grade	7,3%	7,1%	7,2%
D	0,6%	0,5%	0,6%
Niet genoteerd	0,1%	0,7%	0,6%
Totaal	100%	100%	100%

Bijlage 7 – Sectoriële blootstelling van de Groep (EAD per finale tegenpartij - 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	Waarvan andere (incl particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen)
Frankrijk	19.594	4.118	1.969	1.488	0	11.475	363	181
Verenigd Koninkrijk	18.116	8.989	6.563	542	1.158	0	863	0
Italië	16.335	7.439	62	126	0	8.693	0	15
Spanje	3.890	2.683	644	182	22	360	0	0
Verenigde Staten	3.697	1.326	1.144	922	2	274	28	2
Portugal	3.381	520	33	0	0	2.827	0	0
Japan	2.873	2.630	0	244	0	0	0	0

Uitsplitsing naar sector per rating

in miljoen EUR	Totaal	AAA	AA	A	BBB	NIG°	D	geen rating
Lokale openbare sector	28.128	1.612	2.308	7.489	12.169	4.349	157	44
Overheden	26.458	13.918	0	960	11.530	0	51	0
Projectfinancieringen	5.921	0	0	695	4.084	893	248	0
Bedrijven	5.827	0	0	726	5.049	37	2	14
Financiële instellingen	4.491	0	189	3.458	810	25	0	10
Herverzekeraars	1.254	0	0	1.226	28	0	0	0
ABS/MBS	1.182	0	1.152	2	0	28	0	0
Andere (incl. particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen)	555	156	0	0	11	0	0	387
Totaal	73.816	15.686	3.649	14.557	33.681	5.331	458	455

° Non Investment Grade

Bijlage 8 - Kwaliteit van activa

Kwaliteit van de activa		
	31-12-20	31-12-21
in miljoen EUR		
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan ⁽¹⁾	556	577
Specifieke waardeverminderingen ⁽²⁾	134	164
Waarvan stage 3	125	157
POCI	9	6
Dekkingsratio ⁽³⁾	24,1%	28,5%
Collectieve waardeverminderingen	320	164
Waarvan stage 1	21	9
stage 2	299	155

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

(2) 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

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

Bijlage 9 – Ratings

Ratings op 31 december 2021			
	Lange termijn	Outlook	Korte termijn
Dexia Crédit Local			
Fitch	BBB+	Stable	F1
Moody's	Baa3	Stable	P-3
Moody's - Counterparty Risk (CR) Assessment	Baa3(cr)		P-3(cr)
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 - Parijs
+33 1 58 58 58 49
Investor Relations - Brussel
+32 2 213 57 39