

Gereguleerde informatie – Brussel, Parijs, 10 september 2020 – 7u30

## Geconsolideerde resultaten 1H 2020 van de groep Dexia<sup>1</sup>

### Operationele continuïteit volledig verzekerd in een crisiscontext als gevolg van de Covid-19-pandemie

- Voorrang aan de bescherming van de teams
- Snelle oprichting van een strategische crisiscel en uitzonderlijke inzet van de medewerkers
- Veerkrachtige herfinanciering zonder een beroep te doen op de faciliteiten van de centrale banken

### Nettoresultaat van -759 miljoen EUR in de eerste helft van 2020, sterk beïnvloed door de gevolgen van de pandemie

- Recurrent resultaat (-380 miljoen EUR) met een impact op de kredietrisicokost (-95 miljoen EUR): goede intrinsieke kwaliteit van de kredietportefeuille die minder aan de aan de crisis gevoelige sectoren is blootgesteld
- Boekhoudkundige volatiliteitselementen (-293 miljoen EUR) die de schok van de crisis op de financiële markten weerspiegelen
- Niet-recurrente elementen (-86 miljoen EUR) voornamelijk verbonden aan de strategie voor de afbouw van de balans en de transformatie van de Groep

### Balanstotaal van 121,2 miljard EUR op 30 juni 2020

- Voortzetting van het beleid voor de verkoop van activa ondanks een vertraging in het tweede kwartaal

### Stevige Total Capital-ratio van 23,8 % op 30 juni 2020

- Total Capital van 6,5 miljard EUR op 30 juni 2020 tegen 7,4 miljard EUR op 31 december 2020
- Stabiele overvloedige prudentiële kapitaalbuffer ten opzichte van 31 december 2019 getoetst aan de minimaal vereiste solvabiliteitsratio in het kader van de door de Europese Centrale Bank toegestane versoepelingsmaatregelen

**Pierre Crevits, gedelegeerd bestuurder van Dexia:** “Sinds de versnelling van de covid-19-pandemie, werd de bescherming van onze sterk gemobiliseerde teams onze absolute prioriteit. In minder dan 10 dagen tijd, werd de organisatie volledig op telewerk afgestemd, wat de operationele continuïteit waarborgde. De liquide middelen, historisch de achilleshiel van de Groep, toonden zich veerkrachtig, zonder een beroep te moeten doen op de faciliteiten van de centrale banken. Het resultaat werd niettemin sterk beïnvloed door de crisis die we doormaken, waarbij de helft van het nettoverlies van het halfjaar hieraan is toe te schrijven. De impact op de risicokost blijft echter onder controle en toont de intrinsieke kwaliteit van de kredietportefeuille van de Groep en de kleinere blootstelling aan sectoren die zwaar werden getroffen door de crisis. Ten slotte blijft Dexia weliswaar dalende maar toch aanzienlijke solvabiliteitsratio's optekenen die boven de reglementaire vereisten liggen”.

**Gilles Denoyel, voorzitter van de raad van bestuur van Dexia:** “Ik wil in het bijzonder mijn waardering uitdrukken voor het aanzienlijke werk van het management en de teams tijdens de voorbije zes maanden, waarin we werden geconfronteerd met een crisis van uitzonderlijke omvang. De zeer sterke mobilisatie van iedereen heeft ervoor gezorgd dat de Groep volledig operationeel kon blijven. De ratingagentschappen Fitch, Moody's en S&P hebben bovendien de ratings van Dexia Crédit Local en van de door de overheden gewaarborgde financieringen herbevestigd, met stabiele vooruitzichten. Ik heb vertrouwen in het vermogen van de Groep, met de haar typerende wendbaarheid, om haar geordende resolutie uit te voeren, met de steun van de Staten aandeelhouders.”

<sup>1</sup> De cijfergegevens van dit persbericht zijn niet geauditeerd.

## Inleiding

De eerste helft van 2020 werd vooral gekenmerkt door de erg grote gezondheids- en economische crisis als gevolg van de Covid-19-pandemie. De lockdownmaatregelen van veel regeringen om de verspreiding van het virus tegen te gaan, hebben geleid tot een instorting van de wereldeconomie en een extreme volatiliteit op de financiële markten.

De crisis had een weerslag op het halfjaarresultaat en de solvabiliteit van de Groep, met name door boekhoudkundige volatiliteitselementen en bijkomende waardecorrecties in het reglementair eigen vermogen geboekt als voorzichtige waardering (*Prudent Valuation Adjustment – PVA*). De Groep heeft voorts een toeslag op haar risicokosten geboekt, die weliswaar beperkt blijft gezien de goede kwaliteit van haar activaportefeuilles en haar vrij lage blootstelling aan de 'gevoelige' kredietsectoren. De impact van deze elementen op het reglementair kapitaal werd grotendeels gecompenseerd door de snelle versoepelingsmaatregelen van de toezichthouders.

In lijn met de strategie die het sinds 2017 volgt, heeft Dexia ook geen beroep gedaan op de faciliteiten van de centrale banken en heeft het getoond dat het in staat is om afgedekte financieringen en door de overheid gewaarborgd schuld papier op te halen.

Na de schrapping van de beursnotering van het Dexia-aandeel in december 2019 en overeenkomstig de geldende wettelijke bepalingen publiceert Dexia op 30 juni 2020 geen halfjaarverslag. Dexia blijft evenwel zijn financiële halfjaarresultaten bekendmaken via een persbericht. Overeenkomstig de vereisten van de Autorité des marchés financiers (AMF) in Frankrijk blijft Dexia Crédit Local, waarvan de balans vrijwel de volledige perimeter van Dexia omvat, een halfjaarverslag publiceren.

## 1. Voornaamste gebeurtenissen en transacties

- *Talrijke gevolgen van de Covid-19-pandemie: voorrang aan de bescherming van de teams en een volledige operationele continuïteit*
- *Voortzetting van het proactieve balans- en risicobeheer*
- *Overschakeling naar de standaardmethode voor de beoordeling van het kredietrisico*
- *Wijziging van de toezichtmodaliteiten voor de Groep en evolutie van de governance*

### A. Gevolgen van Covid-19

Sinds het uitbreken van de crisis volgt Dexia aandachtig de verdere ontwikkelingen rond de verspreiding van Covid-19 in de wereld en vooral in Europa. Het directiecomité van de Groep heeft snel een operationele cel en een strategische crisiscel in werking gesteld om zijn teams te beschermen. Door de nodige middelen efficiënt in te zetten en een uitzonderlijke mobilisatie van de teams konden alle medewerkers snel telewerken. De afdeling belast met de opvolging van de operationele risico's werd volop betrokken bij de coördinatie van dit systeem, zodat alle activiteiten binnen een sterk beveiligde omgeving verder konden worden uitgevoerd.

Naast de operationele aspecten heeft deze ongeziene crisis veel gevolgen voor de organisatie, de activiteit en de resultaten van de Groep. Die worden uitvoerig beschreven in bijlage 2 en in de diverse paragrafen van dit persbericht.

## ***B. Proactief balans- en risicobeheer en vereenvoudiging van de structuur van de Groep***

### **Voortzetting van de activaverkopen, maar in kleinere volumes**

Anders dan in 2019, waarin we een sterke stijging van de activaverkopen zagen dankzij de bijzonder gunstige marktomstandigheden, ondervonden we in de eerste helft van 2020 de impact van de crisis door de Covid-19-pandemie. Daardoor namen de kredietmarges toe, wat een weerslag had op alle activaklassen, en zagen we een inkrimping van de liquiditeit, ondanks de bijzonder ambitieuze programma's van de centrale banken voor het opkopen van activa.

Eind juni 2020 zijn de activaportefeuilles met 5,2 miljard EUR gedaald ten opzichte van eind december 2019, waarvan 3,1 miljard EUR toegeschreven aan verkopen en vervroegde terugbetalingen.

De activaverkopen hielden aan in het eerste kwartaal en vertraagden in het tweede kwartaal van 2020, waardoor de blootstelling van de Groep aan reëlewaardeaanpassingen van activa bestemd voor verkoop toenam.

De verkopen hadden voornamelijk betrekking op activa van de openbare sector (1,3 miljard EUR) en financieringen van projecten en grote ondernemingen (1,5 miljard EUR). Ondanks de moeilijke marktcontext in het tweede kwartaal lanceerde Dexia met succes de zesde tranche van zijn verkoopprogramma van leningen aan lokale Franse besturen. Deze transactie vertegenwoordigt de helft van de verkopen van het tweede kwartaal van 2020, waarbij 232 leningen verkocht werden goed voor een omloop van 0,6 miljard EUR.

In de eerste jaarhelft bleef het aandeel van niet in euro uitgedrukte verkochte activa beduidend, met 58 % van het totaal van de verkopen, maar het daalt wel ten opzichte van 2019, toen er een aanzienlijke verkoop was van in US-dollar uitgedrukte activa in het kader van de afbouw en vereenvoudiging van de activiteiten van Dexia Crédit Local in de Verenigde Staten.

Het verlies met betrekking tot de verkopen en vervroegde terugbetalingen bedroeg -62 miljoen EUR op 30 juni 2020, het effect van de hieronder vermelde herclassificatie niet meegerekend.

### **Herclassificatie van een activaportefeuille naar reële waarde**

Op 19 juli 2019 keurde de raad van bestuur een nieuw programma voor de verkoop van activa goed om het liquiditeitsrisico en de blootstelling van de Groep aan welbepaalde tegenpartijen te verkleinen, zonder de solvabiliteit in het gedrang te brengen. Deze nieuwe beheerintentie leidde tot een nieuw economisch IFRS-model van toepassing op de op 1 januari 2020 geselecteerde portefeuilles.

De betrokken activa, die bij de eerste toepassing van de IFRS 9-norm als afgeschreven kostprijs waren geclassificeerd, werden geherclassificeerd naar reële waarde via resultaat of via eigen vermogen. Dat had een impact van -196 miljoen EUR op het eigen vermogen, via respectievelijk -104 miljoen EUR op de resultatenrekening en -92 miljoen EUR op de OCI-reserve. Deze herclassificatie verhoogt bovendien de gevoeligheid van de Groep voor de reëlewaardeaanpassingen van deze activa zolang ze niet zijn verkocht.

Bovenop de impact van voornoemde herclassificatie heeft de combinatie van de verkoopresultaten en de reëlewaardeaanpassingen wegens de grote volatiliteit op de markten, als gevolg van de Covid-19-pandemie, in de eerste helft van 2020 voor die geherclassificeerde activa geleid tot een impact op de resultatenrekening van -96 miljoen EUR.

### **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 zoals de basisrisico's in euro of in deviezen. Hoewel dit risicodekkingsprogramma gezien de marktomstandigheden moeilijker uit te

voeren is, liep het verder volgens een goede dynamiek onder leiding van het activa-verplichtingencomité (ALCO).

### **Verdere vereenvoudiging van het internationale netwerk**

Het transformatieproject van het New Yorkse bijkantoor van Dexia Crédit Local liep verder in 2020. Na de succesvolle overdracht van de financiering en de bijbehorende activa- en derivatenportefeuilles in 2019, droeg Dexia op 30 april 2020 de volledige restbalans over aan de zetel van Dexia Crédit Local in Parijs. Deze overdracht behelsde onder meer personeelskosten, belastingaanslagen en het residuele eigen vermogen van de entiteit. De omvorming van het bijkantoor tot een vertegenwoordigingskantoor en de intrekking van de bankvergunning zullen plaatsvinden in de loop van de tweede helft van 2020.

Op 8 september 2020, beëindigde Dexia de aankoop van het resterende aandeel van Banco BPM SpA en BPER Banca SpA in Dexia Crediop. Bij afloop van deze transactie houdt Dexia Crédit Local 100% van zijn Italiaans filiaal aan. Terzelfdertijd heeft Dexia verschillende strategische opties doorgenomen met betrekking tot de toekomst van haar dochtermaatschappij.

### ***C. Overschakeling naar de standaardmethode voor de waardering van de kredietrisicogewogen activa***

Op 31 maart 2020 is Dexia overgeschakeld van de geavanceerde naar de standaardmethode voor de waardering van de kredietrisicogewogen activa. Deze nieuwe en door de Europese Centrale Bank goedgekeurde methode maakt het mogelijk om de operationele processen van de bank te vereenvoudigen in een uitdoofscenario.

Dit resulteerde in een stijging van het totaal van de kredietrisicogewogen activa op 30 juni 2020 (cf. paragraaf over de solvabiliteit in dit persbericht).

### ***D. Wijziging van de toezichtmodaliteiten voor de groep Dexia en evolutie van de governance***

#### **Aanpassing van de modaliteiten voor prudentieel toezicht aan het uitdoofscenario van de Groep**

De Europese Centrale Bank (ECB) heeft een wijziging van de modaliteiten inzake prudentieel toezicht van de Groep voorgesteld. Het toezichtskader van belangrijke instellingen (*Significant Institution – SI*), aangepast aan grote actieve bankinstellingen, was niet echt meer geschikt voor een bank in ontmanteling als Dexia. De doelstellingen van evenredigheid, efficiëntie en coherentie die met het toezicht worden beoogd, werden dus niet langer bereikt.

Zo heeft Dexia op 1 juli 2020 de groep van belangrijke instellingen die onder het rechtstreekse toezicht vallen van de ECB via het gezamenlijke toezichtsteam (*Joint Supervisory Team – JST*), verlaten en staat het voortaan als “minder belangrijke” instelling (*Less Significant Institution – LSI*) in het kader van het unieke toezichtsmechanisme, onder het toezicht van de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), als bevoegde toezichthouder op een geconsolideerde basis (*Consolidating supervisor*) en de Nationale Bank van België (NBB).

Wat de entiteiten betreft, staan Dexia Crédit Local en Dexia Crediop onder toezicht van respectievelijk de ACPR en de Nationale bank van Italië.

De Groep onderhoudt regelmatige contacten met de toezichthoudende overheden. Meer bepaald in het kader van de Covid-19-crisis schenkt Dexia bijzondere aandacht aan een open dialoog met zijn toezichthouders.

## **Benoeming van Pierre Crevits tot gedelegeerd bestuurder van de groep Dexia**

Op 20 mei 2020 heeft de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van Dexia de benoeming van Pierre Crevits tot bestuurder goedgekeurd. De raad van bestuur van Dexia heeft hem vervolgens benoemd tot gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van Dexia. Aangezien het bestuur van Dexia en Dexia Crédit Local geïntegreerd is, is Pierre Crevits tevens algemeen directeur en voorzitter van het directiecomité van Dexia Crédit Local.

## ***E. Bevestiging van de ratings van Dexia Crédit Local en van de door de overheden gewaarborgde schulden***

In juni 2020 hebben de drie ratingagentschappen (Fitch, Moody's en S&P) de ratings van Dexia Crédit Local bevestigd, met stabiele vooruitzichten. De rating van het door Dexia Crédit Local uitgegeven gewaarborgde schuld papier kreeg ook bevestiging: AA- (Fitch), Aa3 (Moody's) en AA (S&P) (cf. bijlage 9 bij dit persbericht over de ratings).

Er vinden geregeld contacten plaats met de ratingagentschappen in het kader van de jaarlijkse herziening van de rating, maar ook op basis van recente ontwikkelingen binnen de Groep of externe gebeurtenissen met een mogelijke impact op de Groep.

## ***F. Andere belangrijke gebeurtenissen***

### **Het Verenigd Koninkrijk verlaat de Europese Unie (Brexit)**

Het akkoord over de uittreding van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie dat van kracht werd op 31 januari 2020, voorziet in een overgangperiode tot 31 december 2020 waarin de regeringen het vertrek op een ordentelijke manier kunnen organiseren.

De vertraging in de onderhandelingen verhoogt de onzekerheid over de afloop van het proces.

Dexia beschikte op 30 juni 2020 over een liquiditeitsreserve van 18 miljard EUR en heeft onder meer zijn liquiditeitsbehoefte in Britse pond teruggeschroefd en de looptijd van zijn financieringen verlengd, met in het achterhoofd een mogelijke toename van de volatiliteit op de markten en een moeilijker toegang tot de herfinancieringsmarkt in die munt.

Op 30 juni 2020 bedroeg de blootstelling van Dexia aan het Verenigd Koninkrijk 22,1 miljard EUR. Deze activa hebben een bijzonder goede kredietkwaliteit, aangezien ze voor 98 % als *Investment Grade* noteren. De portefeuille omvat onder meer 10,9 miljard EUR blootstellingen aan de lokale openbare sector en 7,4 miljard EUR aan de sector voor de financiering van projecten en grote ondernemingen, voornamelijk gelinkt aan de openbare sector, waaronder *Utilities*, die a priori minder gevoelig zijn voor de gevolgen van een vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie. De blootstelling aan overheidsobligaties is verwaarloosbaar. Bijgevolg wordt op korte termijn geen beduidend negatieve impact verwacht op de kwaliteit van de kredietportefeuille van de Groep naar aanleiding van de Brexit.

### **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 Britse pond, via financiële instrumenten die zullen vervangen of gewijzigd worden in het kader van die hervorming, via de vervanging van de referentierentevoet of de toevoeging van vervangingsclausules, zogenaamde *fall-back-clausules*.

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 door de bestaande contracten te beheren, juridische analyses uit te voeren van de contracten waarop de hervorming betrekking heeft, enz.

Wat de derivatencontracten van Dexia met de clearinghuizen betreft, vond de overgang van de EONIA naar de ESTR (EUR) voor de vergoeding van de *cash collateral* plaats op 27 juli 2020. De overgang van de *Federal Funds* rate naar de SOFR (USD) staat gepland voor 19 oktober 2020 en zal een impact hebben op de waardering van die derivaten. De wijziging van de reële waarde van de derivaten werd gecompenseerd door de betaling of ontvangst van een compensatie in contant geld, dus zou die overgang geen impact mogen hebben op de resultatenrekening van Dexia.

## 2. Resultaten 1H 2020

### A - Voorstelling van de beknopte geconsolideerde financiële staten van Dexia op 30 juni 2020

#### Continuïteit van de bedrijfsvoering

De beknopte geconsolideerde financiële staten van Dexia op 30 juni 2020 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels die gelden bij continue bedrijfsvoering. 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 resultaten 1H 2020 van de groep Dexia

- *Herbevestiging van het principe van continue bedrijfsvoering ondanks de erg moeilijke context van de Covid-19-crisis*
- *Recurrente elementen (-380 miljoen EUR): herziening van het macro-economische scenario ter bepaling van de verwachte kredietverliezen en aanpassing van de gevoelige sectoren; impact op de risicokosten (-95 miljoen EUR)*
- *Boekhoudkundige volatiliteitselementen sterk beïnvloed door de schok van de crisis op de financiële markten (-293 miljoen EUR)*
- *Niet-recurrente elementen (-86 miljoen EUR) voornamelijk met betrekking tot de strategie voor de afbouw van de balans en de transformatie van de Groep.*

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.

Analytische presentatie van de resultaten van de groep Dexia voor H1 2020				
in miljoen EUR	Recurrente elementen	Boekhoudkundige volatiliteits-elementen	Niet-recurrente elementen	Totaal
<b>Nettobankproduct</b>	<b>-93</b>	<b>-293</b>	<b>-169</b>	<b>-555</b>
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-194	0	-19	-212
<b>Brutobedrijfsresultaat</b>	<b>-287</b>	<b>-293</b>	<b>-188</b>	<b>-767</b>
Kosten van kredietrisico's	-95	0	0	-95
Nettowinst (verlies) uit overige activa	0	0	101	101
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>-382</b>	<b>-293</b>	<b>-86</b>	<b>-761</b>
Winstbelastingen	1	0	0	1
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging*	0	0	0	0
<b>Nettoresultaat</b>	<b>-381</b>	<b>-293</b>	<b>-86</b>	<b>-760</b>
Minderheidsbelangen	-1	0	0	-1
<b>Nettoresultaat, aandeel van de groep</b>	<b>-380</b>	<b>-293</b>	<b>-86</b>	<b>-759</b>

Het nettoresultaat groepsaandeel van -759 miljoen EUR voor de eerste helft van 2020 bestaat uit de volgende elementen:

- -380 miljoen EUR is toe te schrijven aan recurrente elementen<sup>2</sup>;
- -293 miljoen EUR is verbonden aan boekhoudkundige volatiliteitselementen<sup>3</sup>;
- -86 miljoen EUR werd gegenereerd door niet-recurrente elementen<sup>4</sup>.

## Recurrente elementen

Recurrente elementen			
in miljoen EUR	1H 2020	1H 2019	2019
<b>Nettobankproduct</b>	<b>-93</b>	<b>-7</b>	<b>-19</b>
<b>Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa</b>	<b>-194</b>	<b>-196</b>	<b>-347</b>
o/w Kosten excl. operationele belastingen	-133	-137	-285
o/w Operationele belastingen	-61	-59	-62
<b>Brutobedrijfsresultaat</b>	<b>-287</b>	<b>-203</b>	<b>-366</b>
Kosten van kredietrisico's	-95	23	265
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>-382</b>	<b>-180</b>	<b>-101</b>
Winstbelastingen	1	4	33
<b>Nettoresultaat</b>	<b>-381</b>	<b>-176</b>	<b>-68</b>
Minderheidsbelangen	-1	-25	-40
<b>Nettoresultaat groepsaandeel</b>	<b>-380</b>	<b>-151</b>	<b>-28</b>

Het nettoresultaat groepsaandeel van de recurrente elementen bedraagt -380 miljoen EUR over het eerste halfjaar van 2020, tegen -151 miljoen EUR eind juni 2019.

In de eerste zes maanden was het nettobankproduct negatief met -93 miljoen EUR. Dit weerspiegelt voornamelijk de nettorentemarge van de Groep (-88 miljoen EUR), die integraal als recurrent resultaat werd geboekt. Naast de kosten voor het behoud van activa en de transformatiekosten omvat de nettorentemarge door toepassing van de boekhoudprincipes eveneens de interesten gelinkt aan handelsderivaten en aan de afdekking ervan (-91 miljoen EUR). Dit negatieve effect wordt evenwel gecompenseerd door een symmetrische impact opgenomen in de 'boekhoudkundige volatiliteitselementen'. De door dit effect gecorrigeerde nettorentemarge daalde lichtjes door onder meer de aanhoudende historisch lage rente.

<sup>2</sup> Recurrente elementen verbonden aan het behoud van de activa zoals opbrengsten van portefeuilles, financieringskosten, operationele uitgaven, risicokost en belastingen.

<sup>3</sup> 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-SPPI") en de verandering in de waarde van de derivaten die de WISE-portefeuille afdekken (synthetische effectivering van een portefeuille van herverzekerde obligaties).

<sup>4</sup> 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 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 operationele heffingen.



De kosten bedroegen in de eerste zes maanden -194 miljoen EUR, tegenover -196 miljoen EUR op 30 juni 2019, en omvatten -61 miljoen EUR aan heffingen en reglementaire bijdragen, die grotendeels geboekt werden in het eerste kwartaal overeenkomstig de IFRIC 21-norm. Zonder deze heffingen en bijdragen, daalden de algemene bedrijfskosten met 3 % tot -133 miljoen EUR in de eerste helft van 2020, tegen -137 miljoen EUR in de eerste helft van 2019, en worden onder meer beïnvloed door kosten in verband met verschillende projecten en de vernieuwing van de informatica-infrastructuur.

In de eerste helft van 2020 kwam de crisis tot uiting in een hogere risicokost voor een bedrag van -95 miljoen EUR. Op kwartaalbasis lopen de cijfers uiteen, met een positieve bijdrage van +14 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2020, gekoppeld aan terugnemingen van voorzieningen op verkochte activa en een kost van -108 miljoen EUR in het tweede kwartaal van 2020, samengesteld uit:

- -78 miljoen EUR aan collectieve voorzieningen gelinkt aan de herziening van de macro-economische scenario's die gebruikt worden voor de beoordeling van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9. De hypothesen met betrekking tot deze nieuwe scenario's staan beschreven in bijlage 2 bij dit persbericht.
- -14 miljoen EUR aan collectieve voorzieningen naar aanleiding van de aanpassing van de gevoelige sectoren door de Groep. Op basis van deze aanpassing heeft Dexia alle tegenpartijen die verzwakt uit de crisis kunnen komen, systematisch in stage 2 ondergebracht: luchthavens, bedrijfstvastgoed, Franse overzeese overheden, olie en gas, toerisme-vrije tijd en financiering van studentenkamers in het Verenigd Koninkrijk. De tegenpartijen met een *Non-Investment Grade* notering uit de private gezondheidssector in Frankrijk werden ook ondergebracht in stage 2. De blootstellingen met betrekking tot andere sectoren die vóór de crisis reeds als gevoelig werden bestempeld, werden eveneens opgenomen in stage 2, ondanks een hogere rating: parkings en haveninfrastructuur, tolwegen, openbaar vervoer en vastgoed (cf. bijlage 2 bij dit persbericht).
- -8 miljoen EUR aan specifieke voorzieningen, met name naar aanleiding van een doorgedreven analyse van de niet-performante tegenpartijen om de gevolgen in te schatten van de gezondheids crisis voor hun financiële situatie.

De belastingen bedragen +1 miljoen EUR.

### Boekhoudkundige volatiliteitselementen

De boekhoudkundige volatiliteitselementen genereren een impact van -293 miljoen EUR eind juni 2020, tegen -112 miljoen EUR eind juni 2019. Het herstel van de markten in het tweede kwartaal kon de schok door de Covid-19-crisis eind maart 2020 maar deels compenseren.

Het negatieve halfjaarresultaat valt voornamelijk door drie elementen te verklaren:

- Een negatief bedrag van -196 miljoen EUR opgenomen in de afdekkingsineffectiviteit, onder meer door de evolutie van de indexen BOR-OIS en EURIBOR tegenover LIBOR Sterling;
- De verandering in waarde van de activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening voor een bedrag van -125 miljoen EUR. De crisis resulteerde vanaf half maart in een aanzienlijke stijging van de kredietmarges. Die dynamiek werd in het tweede kwartaal van 2020 deels omgebogen, wat leidde tot een verbetering van de waardering van leningen voor de financiering van projecten, gekoppeld aan een lagere waardering van de activa van de openbare sector, voornamelijk in Frankrijk en Italië.

- Er werd een kost van -85 miljoen EUR geboekt onder *Funding Value Adjustment (FVA)*, die overeenstemt met de financieringskosten van niet-gecollateraliseerde derivaten<sup>5</sup>. De FVA is bijzonder negatief door de verslechtering van de financieringsvoorwaarden van bancaire tegenpartijen sinds het begin van de Covid-19-crisis.
- Een positieve wijziging van +95 miljoen EUR in de waardering van de handelsderivaten en bijbehorende afdekkingen. Dit positieve effect wordt evenwel gecompenseerd door een symmetrische impact opgenomen in het recurrent resultaat.

### Niet-recurrente elementen

De niet-recurrente elementen die tijdens het halfjaar werden geboekt, bedragen -86 miljoen EUR. Ze omvatten onder meer:

- Een impact van -104 miljoen EUR verbonden aan de herclassificatie van de beoogde activa in het kader van het programma voor de verkoop van activa uit de categorie 'afgeschreven kostprijs' naar de categorie 'reële waarde via resultaat'. Deze herclassificatie, die plaatsvond op 1 januari 2020, volgt op de wijziging van de intentie voor het beheer van de betrokken activa en zorgt voor een verandering van het economische IFRS-model (cf. paragraaf 'Proactief balans- en risicobeheer en vereenvoudiging van de structuur van de Groep');
- Verliezen verbonden aan verkopen van activa en, in mindere mate, terugkopen van passiva voor een bedrag van -62 miljoen EUR;
- Een nettowinst op andere activa, gekoppeld aan het recycleren via de resultatenrekening van een omrekeningsverschil van 101 miljoen EUR gedragen door het eigen vermogen van Dexia Crédit Local New York, na de overdracht van de restbalans van de entiteit naar Dexia Crédit Local op 30 april 2020. Dit omrekeningsverschil weerspiegelt de evolutie van de US-dollar tussen 30 juni 2020 en de verschillende historische periodes waarin het eigen vermogen is opgebouwd.

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

### A - Balans en solvabiliteit

- *Total Capital-ratio van Dexia van 23,8 % eind juni 2020, tegen 27,2 % op 31 december 2019*
- *Prudentieel eigen vermogen beïnvloed door de gevolgen van de crisis verbonden aan de Covid-19-pandemie*
- *Stabiele overtollige prudentiële kapitaalbuffer ten opzichte van 31 december 2019, getoetst aan de minimaal vereiste solvabiliteitsratio in het kader van de door de ECB toegestane tijdelijke versoepelingsmaatregelen*

#### a – Halfjaarevolutie van de balans

Op 30 juni 2020 bedraagt het geconsolideerde balanstotaal van de Groep 121,2 miljard EUR, tegen 134,6 miljard EUR op 30 juni 2019 en 120,3 miljard EUR op 31 december 2019. De stijging van het balanstotaal in de eerste helft van 2020 is vooral te verklaren door de daling van de rente als gevolg van de Covid-19-crisis, die resulteert in een toename van de tegen reële waarde gewaardeerde elementen en van het *cash collateral*, en neutraliseert de impact van de activaverkopen en de natuurlijke afschrijving van de handelsportefeuilles.

<sup>5</sup> Voornamelijk rentedekkingsswaps afgesloten met cliënten, waarvoor geen compensatieregeling van de reëlewaardeaanpassingen (uitwisseling van collateral) is voorzien.

Aan de actiefzijde en bij constante wisselkoers wordt de afbouw van de handelsportefeuilles (-5,2 miljard EUR) volledig uitgewist door de toename van de tegen reële waarde gewaardeerde elementen (+4,8 miljard EUR) en van het gestorte *cash collateral* (+3 miljard EUR).

Aan de passiefzijde en bij constante wisselkoers wordt de sterke stijging van de reële waarde van de verplichtingen en de derivaten en van het bedrag van het ontvangen *cash collateral* (+5,4 miljard EUR) enigszins gecompenseerd door de afbouw van de marktfinancieringen (-1,8 miljard EUR).

De impact van de wisselkoersschommelingen op de evolutie van de balans bedraagt -1,5 miljard EUR over het halfjaar.

## **b – Solvabiliteit**

Op 30 juni 2020 bedraagt het Total Capital van de groep Dexia 6,5 miljard EUR, tegen 7,4 miljard EUR op 31 december 2019. Het wordt beïnvloed door het negatieve nettoresultaat van het boekjaar (-759 miljoen EUR).

De effecten van de Covid-19-crisis hebben een grote impact op de solvabiliteit van de Groep. De bijkomende waardecorrecties die in het reglementair eigen vermogen zijn opgenomen in het kader van de voorzichtige waardering (*Prudent Valuation Adjustment – PVA*), bedragen -264 miljoen EUR op 30 juni 2020, ondanks een positieve impact van +89 miljoen EUR verbonden aan 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 (cf. bijlage 2 bij dit persbericht).

Dexia heeft ook gebruikgemaakt van de tijdelijke aanpassing aan de CRR, waardoor het eventuele nieuwe kredietverliezen die geboekt worden volgens de IFRS 9-standaard (*dynamische phase-in*) opnieuw kan opnemen in het reglementaire eigen vermogen. Dit heeft een positieve impact van +79 miljoen EUR.

In lijn met de vereisten van de ECB worden twee significante elementen in mindering gebracht van het reglementaire eigen vermogen:

- het theoretische verlies dat overeenstemt met het rechtzetten van de niet-naleving van de ratio inzake grote risico's en dat -144 miljoen EUR bedraagt op 30 juni 2020<sup>6</sup>;
- Het bedrag aan onherroepelijke betalingstoezeggingen (IPC – Irrevocable Payment Commitments) aan afwikkelingsfondsen en andere waarborgfondsen ten belope van -59 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 -53 miljoen EUR in mindering als aanvulling voor specifieke voorzieningen.

Op 30 juni 2020 bedroegen de risicogewogen activa 27,2 miljard EUR, waarvan 25 miljard EUR toe te schrijven is aan het kredietrisico, 1,2 miljard EUR aan het marktrisico en 1 miljard EUR aan het operationele risico. De kredietrisico-gewogen activa noteren een stijging van 1,9 miljard EUR, waarbij de daling door de afbouw van de activaportefeuille wordt uitgewist door een stijging als gevolg van de overschakeling op de standaardmethode voor de waardering van deze gewogen activa (cf. paragraaf 'voornaamste gebeurtenissen' in dit persbericht). Deze stijging wordt gecompenseerd door een daling met 2 miljard EUR van de marktrisico-gewogen activa, vanwege de terugnemering van bijkomende kapitaalkosten geboekt op 31 december 2019 op verzoek van de ECB.

Op basis van deze elementen bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio van Dexia 23,4 % op 30 juni 2020, tegen 26,8 % eind 2019. De Total Capital-ratio bedraagt 23,8 %, tegen 27,2 % eind 2019, dat is boven het minimum van 15,25 % dat de ECB eist voor 2020 in het kader van de prudentiële controle- en evaluatieprocedure (*Supervisory Review and Evaluation Process – SREP*) en dat tijdelijk naar 11,25 % is

<sup>6</sup> Cf. persberichten Dexia van 5 februari en 26 juli 2018, beschikbaar op [www.dexia.com](http://www.dexia.com).

gebracht in het kader van de tijdelijke versoepelingsmaatregelen naar aanleiding van de Covid-19-pandemie (cf. bijlage 2 bij dit persbericht).

De Common Equity Tier 1-ratio en de Total Capital-ratio van Dexia Crédit Local bedragen op 30 juni 2020 respectievelijk 20 % en 20,2 %, en voldoen daarmee eveneens aan de minimale vereisten.

## ***B – Evolutie van de liquiditeitssituatie van de groep Dexia***

- *Voortdurende afbouw van de financieringsbehoeften van de Groep, met versterking van haar veerkracht in een moeilijke marktomgeving door de gezondheidscrisis als gevolg van Covid-19*
- *Hoge LCR zonder een beroep te doen op de faciliteiten van de ECB, in lijn met de in 2017 goedgekeurde strategie*
- *Uitvoering van 90 % van het financieringsprogramma op lange termijn en mogelijkheid van de Groep om haar liquiditeitsbuffer aan te wenden op de markt voor afgedekte schulden*

Ten gevolge van de afbouw van de activaportefeuille daalde het totale financieringsvolume tegenover 31 december 2019 met 2,7 miljard EUR tot 71,2 miljard EUR op 30 juni 2020, ondanks een stijging van het nettobedrag van het *cash collateral* met 2,7 miljard EUR door de rentedaling. Het nettobedrag van het *cash collateral* is +24,6 miljard EUR op 30 juni 2020.

Na een erg bewogen eerste kwartaal door de effecten van de pandemie is vanaf april de rust op de markten teruggekeerd. Op het hoogtepunt van de crisis gebeurde de herfinanciering op de markt voor afgedekte financieringen die zich erg veerkrachtig toonde, zowel qua volume als qua prijzen. De activiteit van gewaarborgde uitgiften deed het goed vanaf het tweede kwartaal van 2020, zowel op korte als op lange termijn. In de loop van het halfjaar lanceerde Dexia Crédit Local met succes verschillende publieke transacties op lange termijn in euro, in US-dollar en in Brits pond, waardoor 4 miljard EUR kon worden opgehaald, dat is 90 % van het jaarlijkse herfinancieringsprogramma op lange termijn, tegen scherpe financieringskosten.

Wat de financieringsmix betreft, komen de afgedekte financieringen uit op 10 miljard EUR op 30 juni 2020 en de financieringen met staatswaarborg op 83 % van het financieringsvolume, zijnde 59 miljard EUR.

In lijn met de strategie sinds 2017 heeft Dexia geen beroep gedaan op de herfinancieringstransacties van de Europese Centrale Bank. Het bevestigde zo zijn vermogen om zijn reserves op de repomarkt aan te wenden en door de overheden gewaarborgd schuld papier uit te geven, ook in de context van de bijzonder zware crisis als gevolg van de Covid-19-pandemie.

Op 30 juni 2020 beschikte de groep Dexia over een liquiditeitsreserve van 18 miljard EUR, waarvan 7 miljard EUR in de vorm van cashdeposito's bij de centrale banken.

Op dezelfde datum bedroeg de *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) van de Groep 213 %, tegen 238 % op 31 december 2019. Deze ratio wordt eveneens nageleefd binnen de dochterondernemingen, die elk het vereiste minimum van 100 % overstijgen. De *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) van de Groep, bedraagt 133,5% tegen 130,4% op 31 december 2019.

## Bijlagen

### Bijlage 1 - Continuïteit van de bedrijfsvoering

De beknopte geconsolideerde financiële staten van Dexia op 30 juni 2020 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.

Met name de gekozen hypothesen en door het management uitgevoerde ramingen zijn geëvolueerd ten opzichte van de jaarafsluiting 2019, om rekening te houden met de grote onzekerheid over de intensiteit en de duur van de economische crisis ten gevolge van de Covid-19-pandemie. Door die onzekerheid werd meer gesteund op de beoordelingen en ramingen bij de voorbereiding van de beknopte geconsolideerde rekeningen op 30 juni 2020.

De voornaamste hypothesen en onzekerheden 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 vooral afhangt van de belangstelling van de beleggers voor het door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat gewaarborgd schuld papier en van het vermogen 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 marktomstandigheden die waar te nemen zijn op de datum van afsluiting van de rekeningen. 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 liquiditeitsbeheer. De versnelde activaverkopen waartoe beslist werd tijdens de zomer van 2019, leidden tot een daling van de financieringsbehoefte van de Groep met 13,7 miljard EUR ten opzichte van eind juni 2019, versterkt door de snelle daling van de financieringsbehoefte in US-dollar.
- Op 30 juni 2020 kon de Groep een hoge liquiditeitsreserve van 18 miljard EUR aanhouden, waarvan 7 miljard EUR in de vorm van cash. Gepast bevonden gezien de beperking van de toegang tot financiering door de ECB zoals bekendgemaakt op 21 juli 2017<sup>7</sup>, liet deze liquiditeitsreserve Dexia toe het hoofd te bieden aan de grote spanningen die ontstonden in de ongeziene context van de gezondheids- en economische crisis door Covid-19. Dexia heeft met name aangetoond dat het grote liquiditeitsreserves kan aanwenden op de markt voor afgedekt schuld papier, die actief is gebleven, zonder een beroep te doen op de faciliteiten van de ECB. Tot op heden werd 90 % van het programma van gewaarborgde financiering op lange termijn uitgevoerd op de obligatiemarkt, tegen voorwaarden die overeenkomen met het jaarbudget voor 2020. Tot slot vormt de goedkeuring door de Europese Commissie van de verlenging van de financieringswaarborg door de Belgische en Franse Staat na 31 december 2021, voor een bedrag van maximaal 75 miljard EUR, een essentiële ondersteuning bij de verdere geordende resolutie van de Groep.
- De onderliggende macro-economische hypothesen van het businessplan worden bijgestuurd in het kader van halfjaarlijkse herzieningen van het plan. De aanpassing van de financiële prognoses op basis van de beschikbare marktgegevens werd op 29 juli 2020 toegelicht aan de raad van bestuur van

<sup>7</sup> De ECB kondigde op 21 juli 2017 aan dat vereffeningstructuren vanaf 31 december 2021 niet langer toegang krijgen tot het Eurosysteem.

Dexia. Ze houdt onder meer rekening met een nieuw macro-economisch scenario dat uitgaat van een trager economisch herstel, een meer uitgesproken economische achteruitgang en een lange periode van heel lage rente, wat leidt tot een toename van de risicokost en de financieringsbehoefte van de Groep en een permanente uitholling van haar transformatieresultaat. Ze houdt eveneens rekening met de niet-hernieuwing vanaf 1 januari 2019 van de specifieke benadering van de ECB betreffende het toezicht op de groep Dexia, alsook met de resultaten van de plaatselijke inspectie (*on-site inspection* – OSI) inzake het operationele risico en de uitbestede activiteiten.

- Toen ze moest oordelen over de relevantie van de continuïteit van de bedrijfsvoering, stelde de directie de samenhang van de strategische keuzes van haar aandeelhouders in vraag, op basis van deze financiële prognoses op lange termijn. 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. Deze risico's zijn eigen aan het specifieke karakter van een bank in resolutie en worden versterkt door het verplicht telewerken als gevolg van de Covid-19-pandemie. Dexia heeft gepaste maatregelen genomen om dit risico te beperken.

De resterende onzekerheden rond de uitvoering van het businessplan over de looptijd van de resolutie van de Groep zouden het aanvankelijk uitgetekende traject nog ingrijpend kunnen veranderen. Dit plan kan onder meer de gevolgen ondervinden van nieuwe veranderingen van de boekhoudkundige en prudentiële regels.

Hoewel ze deze risico's heel proactief beheert, is de groep Dexia eveneens 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 reëlewaardeschommelingen in de resultatenrekening worden geboekt of via het eigen vermogen, 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 een activaverkoopplan voor een totaal bedrag van ongeveer 13 miljard EUR<sup>8</sup>, is Dexia blootgesteld aan de evolutie van de reële waarde van deze activa tot de effectieve verkoop ervan.

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

Op dit moment stellen deze onzekerheden de aard noch de fundamenteën van de resolutie in vraag, wat de beslissing rechtvaardigt om de beknopte geconsolideerde financiële staten op te stellen volgens het principe van continuïteit van de bedrijfsvoering overeenkomstig IAS 1.

Dexia volgt aandachtig de verdere ontwikkelingen rond de verspreiding van het coronavirus Covid-19 in de wereld en vooral in Europa. Op de afsluitingsdatum van de halfjaarlijkse beknopte geconsolideerde financiële staten van de Groep had de ernst van de pandemie grote gevolgen voor de financiële markten. De impact op de risicokost blijft eind juni 2020 beperkt. De crisis zou echter een zware en langdurige impact kunnen hebben op de economische groei en zou op termijn kunnen leiden tot een sterkere afname van de kwaliteit van de door de Groep aangehouden 'gevoelige' activa, wat momenteel moeilijk kan worden ingeschat.

Dexia nam snel de nodige maatregelen om de veiligheid van zijn teams en de operationele continuïteit binnen een context van lockdown van de medewerkers en toeleveranciers van de Groep te waarborgen. Dankzij haar liquiditeitsreserves kan de Groep eventuele nieuwe spanningen op de markten het hoofd bieden, terwijl de maatregelen ter versoepeling van de solvabiliteitsratio's die de toezichthouders hebben aangekondigd, niets hebben veranderd aan haar overvloedige kapitaalbuffer ten opzichte van eind 2019.

Bijgevolg en na rekening te hebben gehouden met al deze elementen die deels worden uiteengezet in bijlage 2 bij dit persbericht, bevestigt de directie van Dexia dat de beknopte geconsolideerde financiële staten op 30

---

<sup>8</sup> Impact op de schuldafbouw in 2022 van het plan dat goedgekeurd werd door de raad van bestuur op 19 juli 2019.

juni 2020 kunnen worden opgemaakt volgens de regels van toepassing op de continuïteit van de bedrijfsvoering overeenkomstig IAS 1 § 25 en 26. De analyse van de gevolgen van de Covid-19-crisis die de directie van Dexia heeft uitgevoerd, brengt haar oordeel over de continuïteit van de bedrijfsvoering van de onderneming niet in het gedrang.

## **Bijlage 2 – Effecten van Covid-19**

De eerste helft van 2020 werd sterk beïnvloed door de Covid-19-pandemie, die voor de volksgezondheid en de economie een ongeziene schok teweegbracht en die landen en centrale banken heeft verplicht uitzonderlijke maatregelen te nemen om de verspreiding van het virus tegen te gaan en de economie te ondersteunen. Hoewel de economische gevolgen van de crisis op middellange termijn nog heel onzeker zijn, heeft ze de Groep gedwongen een aantal voorzorgsmaatregelen te nemen binnen de specifieke context van haar geordende resolutie.

### ***Bescherming van de teams en operationele continuïteit***

Sinds het prille begin van de crisis volgt Dexia aandachtig de verdere ontwikkelingen rond de verspreiding van Covid-19. Het directiecomité van de Groep stelde snel een operationele cel en een strategische crisiscel in werking om zijn teams te beschermen, en nam alle nodige maatregelen om hen op afstand te laten werken.

De operationele crisiscel vergaderde dagelijks en stond in voor de operationele continuïteit van de onderneming en het sturen van alle gevolgen van deze situatie op menselijk vlak. Dankzij de betrokkenheid van alle partijen en de erg grote mobilisatie van de teams konden alle medewerkers snel overschakelen op telewerk, waardoor alle activiteiten van de bank in stand konden worden gehouden.

Alle werkzaamheden aan de informatiesystemen, in het bijzonder het ambitieuze project rond de vernieuwing van de informatica-infrastructuur, maakten het mogelijk om telewerk snel uit te rollen en de operationele continuïteit volledig te garanderen.

Er werd bovendien gestart met opleidingen op maat. Daarin kwamen thema's aan bod zoals de werk-privébalans, omgaan met stress, projectbeheer en management op afstand.

### ***Verhoging van het kredietrisico door de crisis***

#### **(i) Herziening van de macro-economische scenario's en de gevoelige sectoren**

In deze historische context zijn de gekozen hypothesen en uitgevoerde ramingen voor het opstellen van de beknopte geconsolideerde financiële staten op 30 juni 2020 veranderd tegenover die bij de jaarafsluiting van 2019. In het bijzonder heeft de groep Dexia de macro-economische scenario's herzien die deel uitmaken van de gerichte (*point-in-time*) en prospectieve (*forward looking*) maatregelen van de PD- en LGD-modellen die gebruikt worden voor de waardering van de verwachte kredietverliezen in het kader van IFRS 9.

Voor de voorbereiding van de beknopte geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten opteerde de Groep voor een 'centraal' macro-economisch scenario op basis van de door de ECB<sup>9</sup> en de FED<sup>10</sup> gepubliceerde prognoses in juni 2020. Dit scenario gaat uit van een opflakking van de besmettingen in de komende kwartalen, met een gedeeltelijke lockdown tot gevolg, tot er halfweg 2021 een medische oplossing voorhanden is. Het macro-economische scenario voor de eurozone verwacht een daling van het reële bruto binnenlands product (bbp) in 2020 van 8,7 %, gevolgd door een herstel van 5,2 % in 2021 en van 3,3 % in 2022. Verwacht

<sup>9</sup> [https://www.ecb.europa.eu/pub/projections/html/ecb.projections202006\\_eurosystemstaff~7628a8cf43.en.html](https://www.ecb.europa.eu/pub/projections/html/ecb.projections202006_eurosystemstaff~7628a8cf43.en.html)

<sup>10</sup> <https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/files/fomcprojtabl20200610.pdf>.

wordt dat het wereldwijde bbp zonder de eurozone met 4 % zal dalen in 2020, gevolgd door een herstel van 6 % in 2021, om in 2022 uit te komen op 3,9 %.

Met de onzekerheid over dit centrale scenario wordt rekening gehouden in de collectieve voorzieningen, door ook de meer positieve en negatieve scenario's van de ECB in aanmerking te nemen. Deze scenario's staan beschreven op de website van de ECB<sup>1</sup>.

Naast deze automatische classificaties in stage 2 die verband houden met de herziening van de macro-economische scenario's en de gevoelige verhoging van het kredietrisico (SICR), heeft Dexia ook de gevoelige sectoren herbekeken, waarbij het nieuwe gevoelige sectoren heeft geïdentificeerd en de bestaande gevoelige sectoren heeft uitgebreid. Alle tegenpartijen die verzwakt uit de crisis kunnen komen, werden systematisch in stage 2 ondergebracht. Het betreft onder meer luchthavens, bedrijfspandgoed, Franse overzeese overheden, olie en gas, toerisme-vrije tijd en financiering van studentenkamers in het Verenigd Koninkrijk. (cf. paragraaf over de resultaten in dit persbericht). Dexia heeft voorts een doorgedreven analyse van de niet-renderende tegenpartijen uitgevoerd, om de gevolgen van de gezondheidscrisis voor hun financiële situatie in te schatten.

Al deze elementen hebben geleid tot een verhoging van de risicokost van de Groep, die eind juni 2020 uitkwam op -95 miljoen EUR (cf. paragraaf over de resultaten in dit persbericht).

#### **(ii) Herschikking van bankleningen en toekenning van gewaarborgde leningen**

In het eerste helft van 2020, zag de groep Dexia zich genoodzaakt aan bepaalde cliënten een herschikking van de bankleningen voor te stellen, heeft zo uitstel van betaling verleend voor een totaalbedrag van ongeveer 36 miljoen EUR.

In Frankrijk werden aflossingen ten belope van 9 miljoen EUR voor een uitstaand kredietbedrag van 222 miljoen EUR herschikt in de eerste helft van 2020. Er werd gemiddeld 6 maanden uitstel verleend voor de aflossing van toegekende kredieten.

In Italië hebben de maatregelen om de Covid-19-pandemie te bestrijden geleid tot een significante daling van de ontvangsten van de lokale overheden. Het ministerie van Economie en Financiën, de Cassa Depositi e Prestiti en sommige Italiaanse banken sloten diverse akkoorden om de verschuldigde kapitaalaflossingen in 2020 uit te stellen. Dexia Crediop ondertekende de akkoorden niet, omdat het de voorkeur gaf aan bilaterale contacten met zijn kredietnemers om geval per geval te bekijken. In de eerste zes maanden van 2020 werd uitstel van betaling verleend voor 27 miljoen EUR aan kapitaalaflossingen op een totaal uitstaand kredietbedrag van 197 miljoen EUR, en werd de gemiddelde looptijd met een jaar verlengd.

Conform de IFRS 9-bepalingen werd de niet-significante impact van het betalingsuitstel in de resultatenrekening geboekt als 'Nettowinsten op financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs'.

Naast de herschikking van bankleningen hebben de staten ook een reeks maatregelen goedgekeurd om de economie te ondersteunen, zoals het toekennen van door de Staat gewaarborgde leningen (PGE). Rekening houdend met zijn statuut van entiteit in resolutie mag Dexia geen nieuwe financieringen toekennen en heeft het dus geen gewaarborgde leningen toegestaan.

#### ***Impact op de financiële markten en uitzonderlijke maatregelen van de centrale banken***

De ernst van de pandemie had grote gevolgen voor de financiële markten, waardoor de centrale banken ongeziene steunmaatregelen hebben genomen om de markten van de nodige liquiditeit te voorzien via een verlaging van de basisrente, het massaal opkopen van activa of de invoering van uiteenlopende herfinancieringsfaciliteiten.



Zo lanceerde de ECB in maart 2020 een noodopkoopprogramma om de gevolgen van de pandemie te bestrijden (*Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP*), voor een bedrag van 750 miljoen EUR, dat in juni werd opgetrokken naar 1,350 miljard EUR.

De ECB startte bovendien met een derde gerichte langlopende herfinancieringstransactie (*targeted longer-term refinancing operation – TLTRO III*) waarvan de voorwaarden werden versoepeld.

Tot slot heeft ze vanaf maart 2020 banken bij wijze van uitzondering en tijdelijk toegestaan om hun activiteit uit te oefenen met ratio's die lager mogen liggen dan de LCR-liquiditeitsratio.

### (i) Financieringsrisico

Ondanks de spanningen op de markt kende Dexia, dat eind december 2019 over een liquiditeitsbuffer van bijna 20 miljard EUR beschikte, geen herfinancieringsproblemen op het hoogtepunt van de crisis. Door de veerkracht van de markt voor afgedekte financieringen kon de Groep het hoofd bieden aan haar financieringsbehoeften, met bijzonder aantrekkelijke volumes en prijzen, terwijl de markt van door de overheid gewaarborgd schuld papier weinig actief was. Na de heropening van de markt voor gewaarborgd schuld papier eind april, knoopte Dexia weer aan met zijn herfinancieringsprogramma op lange termijn, waardoor het zijn jaarprogramma op 30 juni 2020 voor 90 % kon realiseren. Overeenkomstig de sinds 2017 gevoerde strategie deed de Groep geen beroep op de herfinancieringsfaciliteiten van de ECB.

Anderzijds zijn de verschillende indicatoren die de liquiditeit van de Groep meten, niet gedaald: de *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) en de *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) van Dexia bedroegen eind juni 2020 respectievelijk 213 % en 133,5 %. (cf. paragraaf over de liquiditeit in dit persbericht).

### (ii) Marktrisico

De crisis zorgde tevens voor een daling en een erg grote volatiliteit van de waarde van financiële activa in alle marktsegmenten, een onafgebroken daling van de rentevoeten - de eurorente op 10 jaar ging opnieuw in het rood -, een waarde stijging van de euro en uitgesproken bewegingen in de rente- en valutakoersen. Deze verschillende elementen hadden een invloed op de boekhoudkundige volatiliteit in de eerste helft van 2020 (cf. paragraaf over de resultaten in dit persbericht).

In deze context werd de activaverkoop voortgezet in het eerste kwartaal, maar vertraagde in het tweede kwartaal van 2020. Door de herclassificatie van de activa beoogd in het activaverkoopplan goedgekeurd door de raad van bestuur op 19 juli 2019, werden het resultaat en het eigen vermogen van de Groep gevoeliger voor schommelingen van de kredietmarges, wat in de eerste helft van 2020 resulteerde in reëlewaarde-aanpassingen van de betrokken activa (cf. paragraaf over de voornaamste gebeurtenissen in dit persbericht).

Ten slotte leidde de rentedaling tot een verhoging van de reëlewaarde-factoren van de balans en van het netto cash collateral dat Dexia stort aan tegenpartijen van derivaten (cf. paragraaf over de balans in dit persbericht).

### ***Tijdelijke versoepelingsmaatregelen met betrekking tot de vereisten inzake eigen vermogen van banken***

In de strijd tegen de crisis als gevolg van de Covid-19-epidemie maakte de ECB op 12 maart 2020 maatregelen bekend om de eigenvermogensvereisten in hoofde van de SREP te versoepelen. Deze maatregelen komen neer op een versoepeling van de kapitaalstandhoudingsbuffer (*capital conservation buffer*) en van het aanvullend eigen vermogen (P2G – *Pillar 2 guidance*). Samen met de aankondiging van de ECB hebben sommige nationale overheden zoals Frankrijk of het Verenigd Koninkrijk de contracyclische buffers op nul gezet (*countercyclical buffer*).

Door deze versoepelingsmaatregelen toe te passen, bedraagt de eigenvermogensvereiste voor Dexia nu 11,25 % op geconsolideerde basis, terwijl voor 2020 eerst sprake was van 15,25 %.

Het Europees Parlement heeft bovendien op 18 juni 2020 een aantal tijdelijke aanpassingen aan de Verordening betreffende eigenvermogensvereisten (*Capital Requirements Regulation – CRR*) goedgekeurd, waardoor banken de impact van de Covid-19-pandemie op hun reglementair eigen vermogen beter kunnen opvangen. Deze overgangsmatregelen maken het mogelijk om eventuele nieuwe kredietverliezen die in 2020 en 2021 volgens de IFRS 9-standaard geboekt worden, opnieuw op te nemen in het reglementair eigen vermogen.

Een tijdelijke verhoging van de diversificatiefactor van 50 naar 66 % die geldt in het kader van de voorzichtige waardering (*Prudent Valuation Adjustment – PVA*), werd eveneens toegestaan. Ze maakt het mogelijk om het bedrag van de aanvullende waardecorrectie dat moet worden meegenomen in de berekening van het prudentieel eigen vermogen, te beperken.

Tot slot werden de risicogewogen activa (*Risk-weighted assets – RWA*) van de soevereine blootstellingen van de lidstaten van de Europese Unie tijdelijk verlaagd tot 0 % voor blootstellingen uitgedrukt en gefinancierd in de nationale munt van een andere lidstaat.

Dexia en zijn dochterondernemingen hebben van deze tijdelijke maatregelen gebruikgemaakt bij het opstellen van hun prudentiële staten en solvabiliteitsratio's op 30 juni 2020 (cf. paragraaf over de solvabiliteit in dit persbericht).

Opgemerkt moet worden dat Dexia de tijdelijke neutralisatie, op het niveau van het reglementair kapitaal, van veranderingen in de reële waarde van bepaalde overheidsactiva en activa uit de publieke sector die tegen reële waarde via het eigen vermogen zijn geclassificeerd, alsook de tijdelijke vermindering met 25 % van de risicogewogen activa (RWA) van infrastructuurgerelateerde blootstellingen, zal toepassen in respectievelijk het derde en vierde kwartaal van 2020.

### **Financiële resultaten en prudentiële reportings**

De impact van de crisis als gevolg van de Covid-19-pandemie had gevolgen voor de halfjaarlijkse beknopte geconsolideerde financiële staten van de Groep, die in het persbericht uitvoerig worden toegelicht.

Dexia ondervond geen significante impact wat betreft:

- De uitgestelde belastingvorderingen, omdat deze als niet-terugvorderbaar worden beschouwd in het kader van de geordende resolutie van de Groep;
- De materiële vaste activa: Dexia huurt zijn gebouwen en de huurovereenkomsten hebben een resterende looptijd van minder dan 10 jaar. De Groep genoot anderzijds geen huurverlaging naar aanleiding van de crisis;
- De immateriële vaste activa, die erg beperkt zijn gezien de resolutiecontext waarin Dexia verkeert;
- De stopzetting van de afdekkingsrelaties, aangezien deze vrijwel perfect zijn ingedekt. Bij gebrek aan nieuwe specifieke kredietvoorzieningen en wegens het uitblijven van impact door het betalingsuitstel, werden er geen afdekkingsrelaties stopgezet als gevolg van Covid-19.

De ECB heeft banken meer tijd gegeven om de aanbevelingen die na eerdere inspecties als niet-kritisch werden beschouwd, bij te sturen. Ze kan ook, op verzoek van elke bank, meer tijd toekennen voor het indienen van bepaalde reglementaire rapporteringen om de operationele continuïteit te vergemakkelijken. Tot op heden heeft Dexia nog geen gebruik gemaakt van deze flexibiliteit en heeft het de vastgelegde kalender voor het indienen van de verschillende rapporteringen volledig nageleefd.

De EBA besliste anderzijds om de stresstests van 2020 voor alle instellingen uit te stellen tot 2021.

Op de datum van afsluiting van zijn halfjaarlijkse beknopte geconsolideerde financiële staten hield Dexia rekening met deze verschillende elementen en besluit het dat ze de beoordeling van de continuïteit van de bedrijfsvoering van de Groep niet in het gedrang brengen (cf. bijlage over de continuïteit van de bedrijfsvoering).

## Bijlage 3 – Geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerde cijfers)

Geconsolideerde resultatenrekening - ANC formaat			
in miljoen EUR	1H 2020	1H 2019	2019
<b>Nettobankproduct</b>	<b>-555</b>	<b>-279</b>	<b>-746</b>
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-212	-208	-379
<b>Brutobedrijfsresultaat</b>	<b>-767</b>	<b>-487</b>	<b>-1.125</b>
Kosten van kredietrisico's	-95	23	265
Nettowinst (verlies) uit overige activa	101	0	0
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>-761</b>	<b>-464</b>	<b>-860</b>
Winstbelastingen	1	4	33
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging*	0	-111	-111
<b>Nettoresultaat</b>	<b>-760</b>	<b>-571</b>	<b>-938</b>
Minderheidsbelangen	-1	-25	-40
<b>Nettoresultaat, aandeel van de groep</b>	<b>-759</b>	<b>-546</b>	<b>-898</b>

## Bijlage 4 – Vereenvoudigde balans (niet geauditeerde cijfers)

Belangrijkste componenten van de balans - ANC formaat			
in miljoen EUR	30-06-2019	31-12-2019	30-06-2020
<b>Totaal activa</b>	<b>134.634</b>	<b>120.326</b>	<b>121.172</b>
<i>Waarvan</i>			
Kas en centrale banken	6.752	9.844	6.363
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	15.243	14.247	17.404
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	1.311	1.378	1.240
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	2.626	2.837	4.097
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	45.492	36.301	39.934
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	26.588	23.087	23.016
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	35.293	31.785	28.465
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>127.114</b>	<b>112.964</b>	<b>114.817</b>
<i>Waarvan</i>			
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	14.790	14.780	16.444
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	21.944	19.184	21.439
Schulden aan kredietinstellingen	19.659	11.778	12.283
Schulden aan cliënten	3.004	3.851	2.690
Schuldpapier	66.519	62.728	61.268
<b>Eigen vermogen</b>	<b>7.520</b>	<b>7.362</b>	<b>6.355</b>
<i>Waarvan</i>			
Eigen vermogen, aandeel van de groep	7.207	7.302	6.295

**Bijlage 5 - Kapitaaltoereikendheid (niet geauditeerde cijfers)**

<b>Kapitaaltoereikendheid</b>			
in miljoen EUR	<b>30-06-19</b>	<b>31-12-19</b>	<b>30-06-20</b>
Common Equity Tier 1	7.478	7.308	6.365
Total Capital	7.649	7.404	6.461
Risicogewogen activa	30.276	27.263	27.175
Common Equity Tier 1-ratio	24,7%	26,8%	23,4%
Total Capital-ratio	25,3%	27,2%	23,8%

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

<b>Uitsplitsing per geografisch segment</b>		
miljoen EUR	<b>31-12-19</b>	<b>30-06-20</b>
Verenigd Koninkrijk	21.404	22.132
Italië	19.478	19.556
Frankrijk	17.730	18.700
Verenigde Staten	8.881	4.984
Spanje	5.418	4.967
Portugal	4.050	3.833
Japan	3.804	3.275
Andere Europese landen	1.628	2.588
Centraal-en Oost Europa	905	963
Canada	1.182	719
Duitsland	1.058	649
Zuidoost Azië	121	191
Zwitserland	146	135
Scandinavische landen	81	97
Centraal-en Zuid-Amerika	164	33
Andere <sup>(1)</sup>	1.857	1.938
<b>Totaal</b>	<b>87.907</b>	<b>84.760</b>

(1) omvat supranationale instellingen, Australië.

<b>Uitsplitsing per type tegenpartij</b>		
in miljoen EUR	<b>31-12-19</b>	<b>30-06-20</b>
Lokale openbare sector	37.809	35.926
Overheden	25.871	24.904
Projectfinancieringen	9.329	7.950
Financiële instellingen	6.852	7.340
Bedrijven	5.286	6.173
ABS/MBS	1.410	1.311
Herverzekeraars	1.349	1.157
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	1	0
<b>Totaal</b>	<b>87.907</b>	<b>84.760</b>

Uitsplitsing per rating (interne rating)		
in miljoen EUR	31-12-19	30-06-20
AAA	16,91%	15,4%
AA	7,73%	8,7%
A	29,96%	25,5%
BBB	36,90%	41,5%
Non Investment Grade	7,49%	7,5%
D	0,77%	0,8%
Niet genoteerd	0,22%	0,5%
<b>Totaal</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Bijlage 7 – Uitsplitsing van het risico van de Groep op 30 juni 2020 (EAD op finale tegenpartijen - 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	22.132	10.911	7.383	1.764	1.266	36	772
Italië	19.556	8.551	269	160	3	10.574	0
Frankrijk	18.700	6.661	1.953	2.310	0	7.454	322
Verenigde Staten	4.984	2.251	1.292	1.039	3	336	63
Spanje	4.967	3.223	1.010	291	38	406	0
Portugal	3.833	708	53	13	0	3.059	0
Japan	3.275	2.999	0	275	0	0	0
Duitsland	649	0	105	541	0	3	0

Uitsplitsing naar sector per rating								
in miljoen EUR	Totaal	AAA	AA	A	BBB	NIG°	D	geen rating
Lokale openbare sect	35.925	3.203	5.063	12.088	10.418	4.843	231	79
Overheden	24.904	9.871	0	1.226	13.672	135	0	0
Projectfinancieringen	7.950	0	20	1.556	4.675	1.237	462	0
Financiële instellingen	7.340	0	1.110	4.558	1.617	47	0	9
Bedrijven	6.172	0	0	1.423	4.710	21	4	13
ABS/MBS	1.310	2	1.209	4	0	95	0	0
Herverzekeraars	1.157	0	0	772	63	0	0	322
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totaal</b>	<b>84.760</b>	<b>13.076</b>	<b>7.402</b>	<b>21.627</b>	<b>35.155</b>	<b>6.379</b>	<b>697</b>	<b>424</b>

° Non Investment Grade

**Bijlage 8 – Kwaliteit van de activa (niet geauditeerde gegevens)**

Kwaliteit van de activa		
	31-12-19	30-06-20
in miljoen EUR		
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan <sup>(1)</sup>	615	655
Specifieke waardeverminderingen <sup>(2)</sup>	143	150
<i>Waarvan stage 3</i>	136	142
<i>POCI</i>	7	8
Dekkingsratio <sup>(3)</sup>	23,25%	23,0%
Collectieve waardeverminderingen	166	244
<i>Waarvan stage 1</i>	5	19
<i>stage 2</i>	161	225

(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 30 juni 2020			
	Lange termijn	Outlook	Korte termijn
<b>Dexia Crédit Local</b>			
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
<b>Dexia Crédit Local (uitgiften met staatswaarborg)</b>			
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 53  
Investor Relations - Brussel  
+32 2 213 57 66