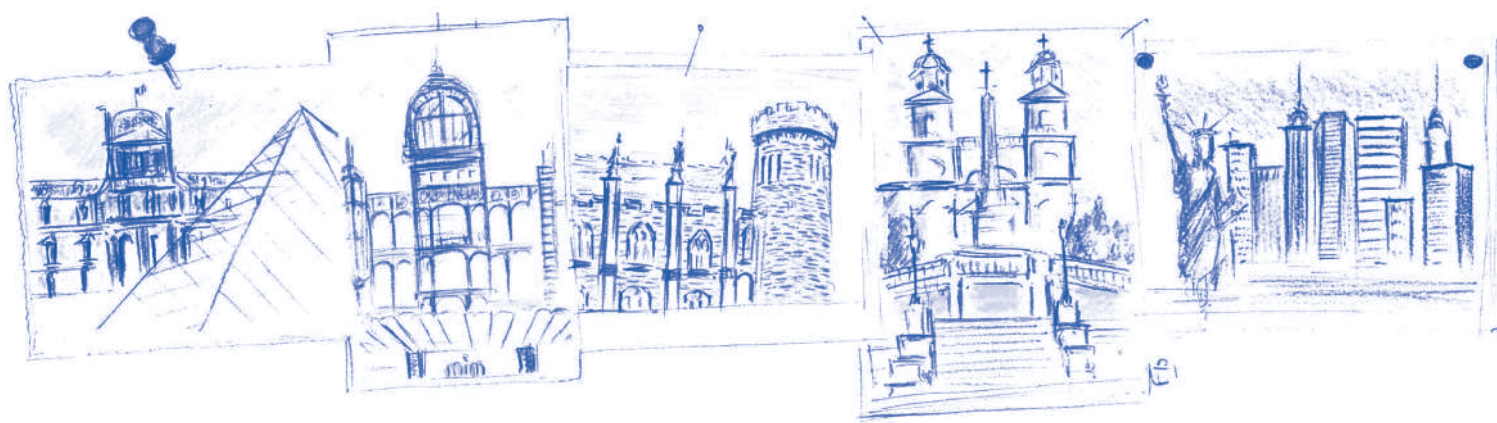




2019

J A A R V E R S L A G

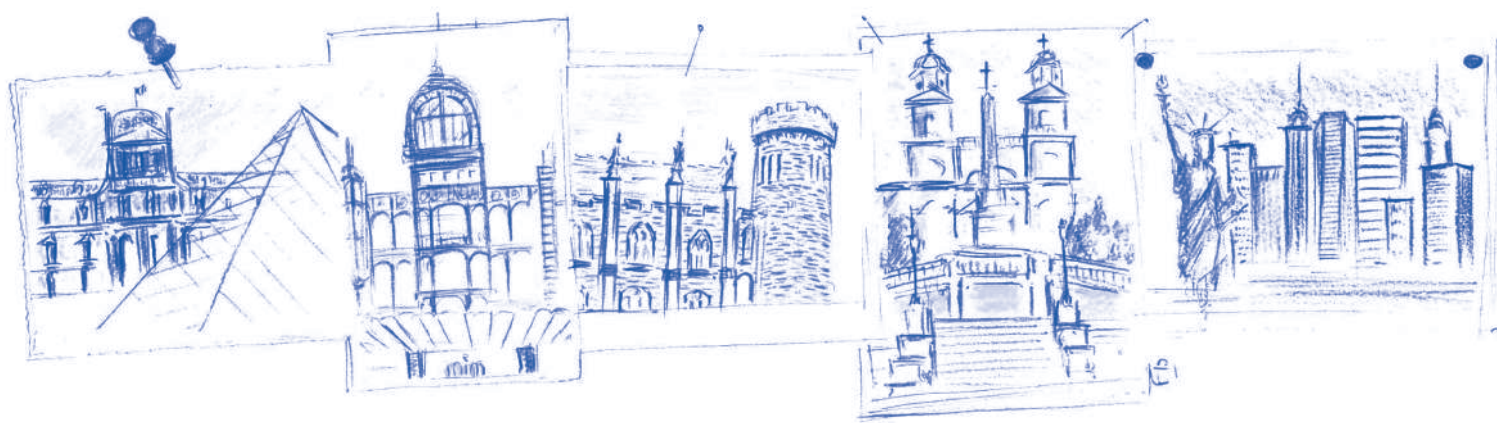
DEXIA



Jaarverslag 2019

2	Beheersverslag
64	Geconsolideerde jaarrekening
170	Jaarrekening
198	Aanvullende inlichtingen

4	Woord van de voorzitters
6	Profiel van de Groep
9	Voornaamste gebeurtenissen
13	Financiële resultaten
17	Risicobeheer
29	Informatie over kapitaal en liquiditeit
34	Niet financiële informatie - Sociale, ecologische en maatschappelijke verantwoordelijkheid van bedrijven
42	Governance



Beheersverslag

Woord van de voorzitters



2019 was opnieuw een jaar van grote macro-economische onzekerheid: de Chinees-Amerikaanse handelsoorlog, de Brexit-kwestie en de vertraging van de wereldwijde groei door onder meer de terugval van China waren stuk voor stuk factoren die de economie verzwakten, ondanks de steun die ze kreeg van het aanhoudende beleid van negatieve rente en het feit dat de aandelenmarkten in goede gezondheid verkeerden.

Doorheen het afgelopen jaar hebben wij onze strategische roadmap verder uitge-

rold en nieuwe stappen gezet richting resolutie van de Groep. Zo hebben wij onze inspanningen voor de afbouw van de portefeuilles nog opgedreven, onder meer via de uitvoering van twee ambitieuze programma's voor de verkoop van activa. Wij verlaagden ons balanstotaal met 24% tot 120 miljard euro en zagen de activaportefeuilles krimpen tot minder dan 50 miljard euro. In een gunstig marktklimaat, en ter verkleining van het operationele risico verbonden aan de overbrenging van de Amerikaanse activa van de Groep naar de zetel van Dexia Crédit local, verkocht de Groep haar volledige portefeuille van ABS op studentenleningen, evenals activa verbonden aan de Amerikaanse openbare sector. De portefeuille bestaat voortaan uit evenveel leningen als obligaties en is voor het merendeel gericht op de Italiaanse overheid en de Europese openbare sector (Italië, Frankrijk, Spanje, Portugal), met een restconcentratie van Japanse en Britse activa.

Wij spanden ons ook verder in om onze geografische voetafdruk te verkleinen: wij ronden de verkoop af van onze Duitse dochter Dexia Kommunalbank Deutschland aan Helaba, sloten ons filiaal in Madrid en startten met de omvorming van ons kantoor in New York.

Andere opvallende feiten in het afgelopen jaar waren dat de Belgische en Franse Staat opnieuw hun steun aan de Groep bevestigden, door de laatste stappen te zetten met het oog op de verlenging van de financieringswaarborg na 31 december 2021, terwijl in september de Europese Commissie de verlenging van deze waarborg goedkeurde. Voorts werd op 2 december de notering van het Dexia-aandeel op Euronext Brussel geschrapt, waardoor de Groep haar administratieve vereenvoudiging kon voortzetten.

De eerste maanden van dit jaar verliepen in de lijn van 2019. Wij gingen verder met de omvorming van ons kantoor in New York tot vertegenwoordigingskantoor, die waarschijnlijk in de loop van het jaar afgerond zal zijn, en startten een analyse over de evolutie van Dexia Crediop in het kader van de ontmanteling van de Groep.

Bij het afsluiten van dit jaarverslag woedt de Covid-19-pandemie in vrijwel heel de wereld. Het is echter nog te vroeg om de economische impact ervan op lange termijn met zekerheid in te schatten en een definitieve gezondheidsbalans op te maken, ook al laten de gevolgen van de epidemie zich in heel wat landen al pijnlijk voelen.

In deze ongeziene omstandigheden was ons hoofddoel om de gezondheid van de medewerkers te beschermen en de operationele continuïteit van de Groep te waarborgen. De medewerkers van Dexia lieten zich allerm minst ontmoedigen. Integendeel, door hun aanhoudende engagement en hun snelle, alerte reactie is de Groep er in enkele dagen tijd in geslaagd om iedereen te laten telewerken, wat nog maar eens bewijst hoe veerkrachtig onze teams wel zijn.

Het is logisch dat we ons afvragen wat de impact van deze belangrijke crisis op de groep Dexia zal zijn. Onze liquiditeitssituatie is volkomen bevredigend: op 31 december 2019 bedroeg de liquiditeitsreserve bijna 20 miljard euro en wij zijn nog steeds actief op verschillende markten. Het is nog te vroeg om alle gevolgen van de crisis voor Dexia in te schatten, maar op basis van de stevige eigen middelen van de Groep en de intrinsieke kwaliteit van haar activaportefeuille, die voor 90% uit 'investment grade' activa bestaat, vertrouwen wij erop dat zij in staat is om haar geordende resolutie voort te zetten.

Wij beseffen ten volle dat deze complexe resolutie, in een klimaat van grote economische onzekerheid, dag na dag en jaar na jaar alleen verwezenlijkt kan worden dankzij de onberispelijke inzet en toewijding van de medewerkers van de Groep. Daarvoor kunnen wij hen niet genoeg bedanken.

Bart Bronselaer
Gedelegeerd bestuurder ad interim

Gilles Denoyel
Voorzitter van de raad van bestuur

Profiel van de Groep

Een Groep in geordende resolutie

Dexia ⁽¹⁾ is een Europese bankgroep waarvan eind 2011 de geordende resolutie werd aangevat. De Belgische en Franse Staat ⁽²⁾ houden 99,6 % van de aandelen van de Groep aan. Het geordende resolutieplan van Dexia, dat in december 2012 door de Europese Commissie werd goedgekeurd, heeft als doel het faillissement en de invereffeningstelling van de Groep te vermijden. Dit had immers, gezien de restomvang van de Groep, de hele Europese banksector kunnen destabiliseren.

Dexia staat sinds 4 november 2014 onder rechtstreeks prudentieel toezicht van de Europese Centrale Bank in het kader van het Gemeenschappelijk toezichtsmechanisme (GTM)⁽³⁾.

Dexia, de moederonderneming van de Groep, is een naamloze vennootschap en financiële maatschappij naar Belgisch recht. Zijn voornaamste dochteronderneming Dexia Crédit Local is gevestigd in Frankrijk en is de entiteit die geniet van de financieringswaarborg, voor een maximaal

bedrag van 85 miljard EUR, toegekend door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staten om de geordende resolutie te kunnen uitvoeren. Dexia Crédit Local beschikt over een banklicentie en is internationaal aanwezig via haar Italiaanse dochteronderneming, Dexia Crediop, die eveneens over een banklicentie beschikt en haar bijkantoren in Ierland en de Verenigde Staten. Op 31 december 2019 telde de Groep 606 medewerkers.

Dexia heeft vandaag geen commerciële activiteiten meer en wijdt zich nu volop aan het beheer in afbouw van zijn activaportefeuille, sterk geconcentreerd op de lokale overheidssector en staatsobligaties, erop toezien dat de belangen van de Staten als aandeelhouders en borgverleners worden beschermd. Om die opdracht te vervullen, heeft Dexia zich drie strategische doelstellingen opgelegd:

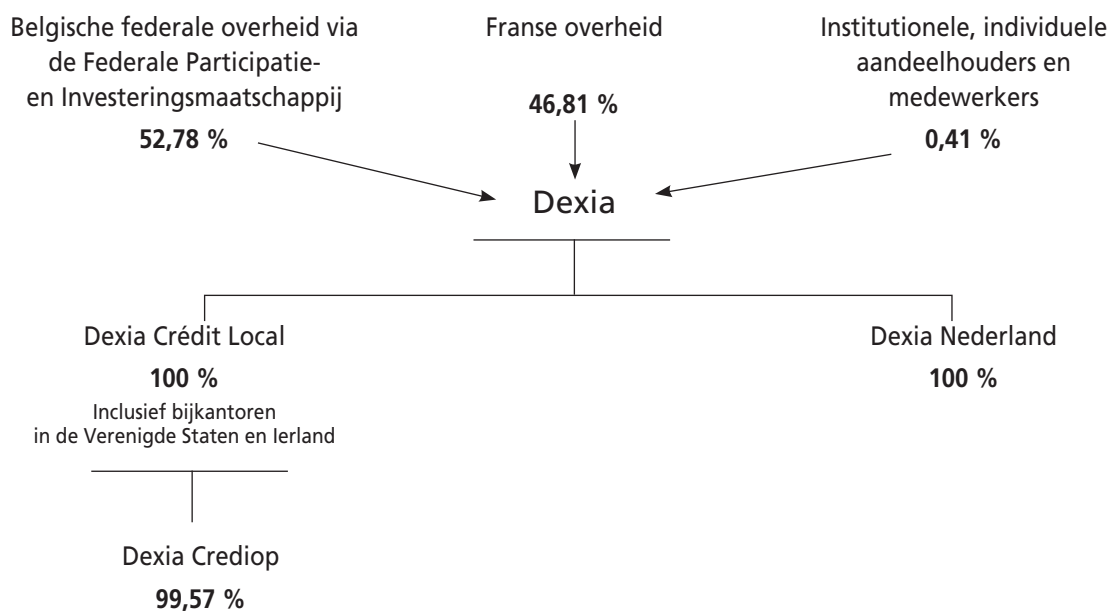
- Tijdens de hele duur van de resolutie in staat blijven om zijn balans te herfinancieren;
- De kapitaalbasis beschermen om de reglementaire ratio's te kunnen naleven;
- De operationele continuïteit waarborgen, door de noodzakelijke competenties en middelen te behouden en zijn informatiesysteem zo goed mogelijk bij te sturen.

(1) In dit jaarverslag verwijst Dexia naar Dexia SA/NV en Dexia Crédit Local naar Dexia Crédit Local S.A.

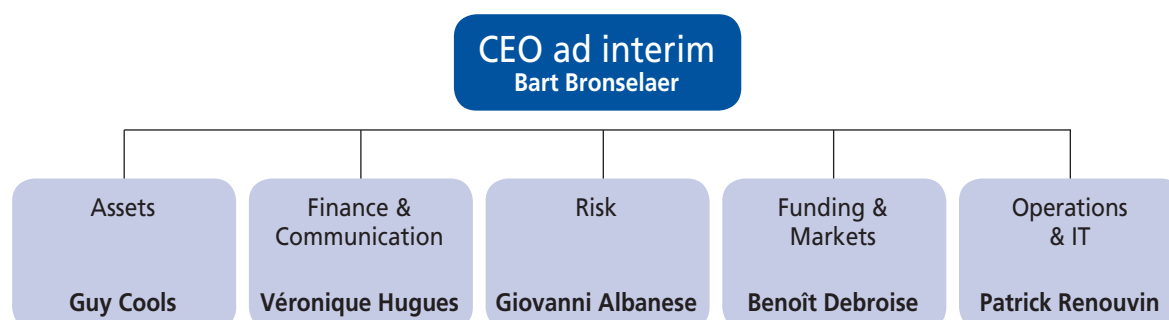
(2) In 2012 schreven de Belgische en Franse Staat in op de kapitaalsverhoging van 5,5 miljard EUR.

(3) Verordening (EU) nr. 468/2014 van de Europese centrale bank van 16 april 2014.

Vereenvoudigde structuur van de Groep

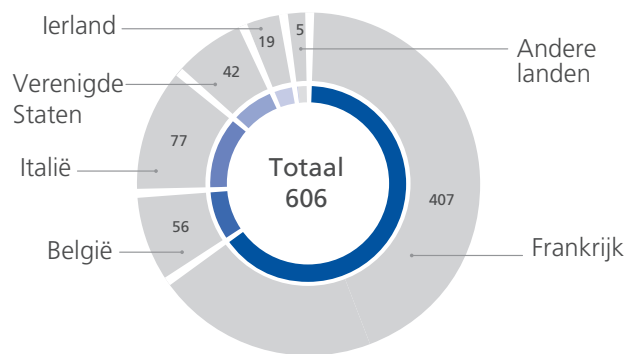


Directiecomité



Kerncijfers

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER 2019



RESULTATEN	2018	2019
(in miljoen EUR)		
Nettobankproduct	(232)	(746)
Kosten	(386)	(379)
Brutobedrijfsresultaat	(618)	(1 125)
Kredietrisicokost	128	265
Nettoresultaat na belastingen van de beëindigde activiteiten	23	(111)
Nettoresultaat groepsaandeel	(473)	(898)

SOLVABILITEIT	31/12/2018	31/12/2019
(in miljoen EUR tenzij anders vermeld)		
Common Equity Tier 1	8 119	7 308
Total Capital	8 278	7 404
Risicogewogen activa	30 365	27 263
Common Equity Tier 1-ratio	26,7 %	26,8 %
Total Capital-ratio	27,3 %	27,2 %

RATINGS OP 31 DECEMBER 2019	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+

Voornaamste gebeurtenissen

Sinds Dexia in geordende resolutie ging, voert het een proactieve strategie met het oog op de afbouw van zijn activiteiten en de inkrimping van de balans van de Groep door de verkoop van zijn commerciële entiteiten en zijn activaportefeuilles. 2019 vormt een belangrijke stap in dat proces door onder meer de afronding van de verkoop van Dexia Kommunalbank Deutschland (DKD), de Duitse dochteronderneming, de sluiting van DCL Madrid en de lancering van het project tot transformatie van het Amerikaanse kantoor van Dexia Crédit Local (DCL NY) in een vertegenwoordigingskantoor. Bovendien nam de Groep in mei en juli, structurele beslissingen over twee nieuwe verkoopprogramma's van activa, die hebben bijgedragen tot een sterke daling van de balans en van de liquiditeitsbehoefte van de bank zonder aantasting van de solvabiliteitsratio's. De Groep profiteerde van gunstige marktomstandigheden, in het bijzonder in de Verenigde Staten, voor de uitvoering van deze strategie die zal worden verdergezet in 2020.

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

Inkrimping van de activaportefeuilles

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

In het kader van het project rond de transformatie van DCL New York en om de overbrenging van de balans naar DCL Parijs te vergemakkelijken, besliste de raad van bestuur om een aanzienlijke portefeuille van activa aangehouden door het kantoor in New York, versneld te verkopen (cf. deel 'Vereenvoudiging van de internationale perimeter van de Groep'). Bovendien verleende de raad van bestuur op 19 juli 2019 zijn goedkeuring aan de uitvoering van een tweede verkoopprogramma van activa, inzake een nominale omloop van 10,4 miljard EUR. Dit programma past in de evolutie en versterking van de reglementaire vereisten die op de Groep van toepassing zijn en weerspiegelt een voorzichtige benadering van het risicobeheer. Het mikt onder meer op verkopen, waardoor Dexia zijn blootstelling aan het liquiditeitsrisico in vreemde valuta, zal kunnen verkleinen zonder te raken aan zijn solvabiliteitsituatie.

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

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

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

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

Vereenvoudiging van de internationale perimeter van de Groep

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

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

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

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

- De overbrenging van de activaportefeuilles, van de financiering en van de aan deze transacties verbonden derivaten naar de zetel van Dexia Crédit Local in Parijs. Deze overdracht is succesvol uitgevoerd in juli ten belope van een nominale waarde van 0,9 miljard EUR, bestaande uit 50 leningen en 1 effect. In oktober 2019 werden 151 effecten die een nominale omloop van 4,5 miljard EUR vertegenwoordigen, getransfereerd naar Dexia Crédit Local te Parijs. Met de verkopen van US-activa gestart in het tweede halfjaar van 2019, werd het operationeel risico sterk verminderd;
- De centralisering van de beheersprocessen in Parijs en Dublin;
- De omzetting, tijdens het eerste halfjaar van 2020, van Dexia Crédit Local New York in een vertegenwoordigingskantoor. In 2019 werden voorzieningen voor herstructurering ten belope van 13 miljoen EUR aangelegd ter dekking van de kosten verbonden aan deze ingrijpende transformatie van de Amerikaanse activiteiten van de groep Dexia.

Kapitaalverhoging bij Dexia Crediop

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

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

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

Wijzigingen in het bestuur van de Groep

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

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

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

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

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

Op voorstel van het benoemingscomité, besliste de raad van bestuur van 16 maart 2020, de kandidatuur van Pierre Crevits te weerhouden en de 'fit and proper'-procedure op te starten om de toestemming van de Europese Centrale Bank te verkrijgen met het oog op het voorstellen aan de algemene vergadering van 20 mei 2020 van de benoeming van Pierre Crevits tot gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van Dexia.

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

Op 27 september 2019, verleent de Europese Commissie ⁽¹⁾ haar goedkeuring aan de verlenging door de Belgische en Franse Staat van de financieringsgarantie aan Dexia na 31 december 2021.

Het geordende resolutieproces van de groep Dexia, dat door de Europese Commissie in december 2012 goedgekeurd werd, steunt onder meer op de toekenning van een gezamenlijke en niet-hoofdelijke financieringswaarborg door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat. Ter herinnering, het plafond van deze garantie bedraagt 85 miljard EUR in hoofdsom. Ze dekt de financieringen die voor 31 december 2021 worden opgehaald bij gekwalificeerde, institutionele of professionele investeerders waarop de garantieovereenkomst zich richt, en met een maximale looptijd van tien jaar. Op 31 december 2019 bedroeg de totale uitstaande gewaarborgde schuld van Dexia 60,5 miljard EUR ⁽²⁾.

Om in te spelen op het aflopen van de huidige waarborg, maakten de Belgische en Franse Staat een voorstel over tot het verlengen van deze waarborg voor een nieuwe periode van 10 jaar vanaf 1 januari 2022. De verlengde financieringsgarantie zal het merendeel van haar bestaande kenmerken behouden en dus gezamenlijk, onvoorwaardelijk, onherroepelijk en op eerste verzoek blijven. Aan het schema werden evenwel de volgende wijzigingen aangebracht:

- Het nieuwe garantiaplafond zal 75 miljard EUR bedragen, wat rekening houdend met de sterke daling van de financieringsbehoefte van de Groep, een comfortabel niveau blijft om zijn resolutie tot een goed einde te brengen;

⁽¹⁾ https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/mex_19_5875.

⁽²⁾ De uitstaande schuld van Dexia is te vinden op de website van de Nationale Bank van België (<http://www.nbb.be/doc/dq/warandialindex.htm>).

- De Luxemburgse Staat zal niet langer deelnemen aan het garantiemechanisme. Haar aandeel van 3 % zal tussen de Belgische en Franse Staat worden verdeeld naar rato van hun huidige aandeel van respectievelijk 51,41 % en 45,59 %, wat zal leiden tot een aandeel van 53 % voor België en van 47 % voor Frankrijk;

- De vergoeding voor de garantie blijft 5 basispunten per jaar op de gewaarborgde uitstaande bedragen en is maandelijks te betalen. Deze commissie kan verhoogd worden met een voorwaardelijke uitgestelde commissie, die te betalen is bij de vereffening van de Groep en voor zover Dexia Crédit Local op die dag geen banklicentie meer heeft. De tarifiering zal vanaf 2022 progressief zijn, om in 2027 jaarlijks 135 basispunten op de uitstaande schulden te bereiken.

De uitgestelde en voorwaardelijke commissie is achtergesteld aan de bevoorrechte, niet-afgedekte of tot een niveau 'Tier 2' of hoger achtergestelde schuldeisers van Dexia Crédit Local. Inzake rangindeling komt ze echter voor de houders van de hybride achtergestelde 'Tier 1' schulden van Dexia Crédit Local (ISIN FR0010251421) en Dexia (ISIN XS0273230572).

Het uitgestelde gedeelte van de commissie die Dexia Crédit Local bij vereffening aan de Belgische en Franse Staat zal moeten betalen als vergoeding voor de garantie, zal van een dusdanig niveau zijn dat ze het nettoresultaat van de vereffening van Dexia Crédit Local zou moeten absorberen. Bijgevolg zouden noch de houders van hybride achtergestelde 'Tier 1' schulden van Dexia Crédit Local en Dexia, noch de Staten, als houders van door Dexia uitgegeven winstbewijzen, noch de aandeelhouders van Dexia (Staten en andere aandeelhouders), een deel van de opbrengst van de vereffening van Dexia ontvangen, vermits deze eventuele opbrengst in het kader van de voorwaardelijke uitgestelde commissie aan de Belgische en Franse Staat zal worden uitgekeerd.

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

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

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

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

De uitsluiting van de Dexia-aandelen van Euronext Brussel

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

De buitengewone algemene vergadering van 16 oktober 2019 besliste eveneens om, teneinde het administratieve beheer van de vennootschap te rationaliseren en te vereenvoudigen, de gedematerialiseerde vorm van de aandelen af te schaffen. Bijgevolg wordt het kapitaal van Dexia vanaf 2 december 2019 enkel nog vertegenwoordigd door aandelen op naam.

Aandeelhouders die gedematerialiseerde aandelen aanhouden moeten zich laten inschrijven in het register van aandelen op naam van Dexia om hun rechten te kunnen blijven uitoefenen⁽¹⁾. Zij hebben de mogelijkheid hun aandelen op naam te verkopen hetzij over-the-counter hetzij op de Euronext Expert Market.

Ter herinnering, sinds de Groep in geordende resolutie trad, bieden de aandelen van Dexia geen enkel vooruitzicht meer op dividenduitkeringen, noch op het verkrijgen van een vereffeningssubsidie. Het resolutieplan, goedgekeurd in december 2012 door de Europese Commissie, werd opgezet om zich onder meer te schikken naar de eisen inzake burden sharing, die opleggen dat elke verbetering van de financiële situatie van Dexia enkel de Staten aandeelhouders en waarborgverstrekkers van de Groep ten goede komt. Dit principe krijgt onder meer vorm via de winstbewijzen met "Contingent Liquidation Rights (CLR) die door de Belgische en Franse Staat worden aangehouden. Deze winstbewijzen vertegenwoordigen geen kapitaal, maar geven de Staten het recht op de preferentiële uitkering, dat één keer kan worden uitgeoefend bij vereffening van Dexia⁽²⁾.

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

Versterking van de prudentiële solvabiliteitsvereisten van toepassing op de groep Dexia vanaf 1 januari 2020

De Europese Centrale Bank (ECB) bracht de groep Dexia op de hoogte van de kwalitatieve en kwantitatieve prudentiële vereisten inzake solvabiliteit van toepassing op Dexia en op Dexia Crédit Local, op geconsolideerde basis, alsook op zijn Italiaanse dochteronderneming Dexia Crediop, vanaf 1 januari 2020, overeenkomstig Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013. Deze vereisten steunen onder meer op de conclusies van de door de ECB verrichte werkzaamheden in het kader van het prudentiële controle- en waarderingsproces (Supervisory review and evaluation process, SREP)⁽³⁾.

Verdere informatie wordt verstrekt in het hoofdstuk 'Beheer van het kapitaal en liquiditeit' van dit jaarverslag.

Recente ontwikkelingen

Dexia volgt aandachtig de verdere ontwikkelingen rond de verspreiding van het coronavirus Covid-19 in de wereld en vooral in Europa. Het directiecomité van de Groep heeft snel

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

(2) Cf. persbericht Dexia van 7 december 2017, beschikbaar op www.dexia.com.

(3) Cf. persbericht Dexia van 24 januari 2020, beschikbaar op www.dexia.com.

de operationele en strategische crisiscellen in werking gesteld om haar teams te beschermen, en alle nodige maatregelen getroffen om alle teams de mogelijkheid te bieden op afstand te werken. De crisiscel vergewist zich van de operationele continuïteit van de onderneming en leidt alle gevolgen van deze situatie in goede banen.

Op de publicatiedatum van de financiële staten van de Groep had de ernst van de pandemie zware gevolgen voor de financiële markten. Dat vertaalde zich onder meer in een heel sterke volatiliteit van alle financiële indexen, fors stijgende rentecurves en een daling van de waarde van aandelen en obligaties die alle categorieën van beleggers treft. De lockdownmaatregelen maken het erg lastig om markttransacties uit te voeren. Ten slotte bestaat grote onzekerheid over het verdere verloop van de crisis, waardoor monetaire beleggers voor veel kortere looptijden kiezen.

Dankzij de snelle vooruitgang die werd geboekt in de versnelde uitvoering van het deleveragingplan, waarvan de doelstellingen in 2019 door de governance-instanties van de Groep waren vastgelegd, konden de commerciële portefeuilles en de financieringsbehoefte van de groep Dexia flink worden afgebouwd. Op 31 december 2019 beschikte de Groep over een liquiditeitsbuffer van 19,4 miljard EUR waarmee ze de spanningen op de markten het hoofd kan bieden en bedroeg de LCR-ratio 238%. Voor de verzwarende van de crisis, voerde de Groep reeds 33% van zijn herfinancieringsprogramma in obligatieleningen op lange termijn uit. Sindsdien herfinanciert de Groep zich vooral via afgedekte financieringen (repo's).

De huidige crisis maakt de uitvoering van het plan voor de verkoop van activa complexer en stelt de Groep bloot aan waardeschommelingen van niet verkochte en tegen hun reële waarde geherclassificeerde activa. Anderzijds zou de Groep op langere termijn geconfronteerd kunnen worden met een afname van de kredietkwaliteit van haar activaportefeuille, die zij op de datum van goedkeuring van de financiële staten van de Groep, nog niet kan inschatten. Eind december 2019 bedroeg de Total Capital Ratio van Dexia 27,2 %. Dat is boven het minimum van 13,85 % dat de Europese Centrale Bank (ECB) voor 2019 heeft opgelegd in het kader van het Supervisory Review and Evaluation Process (SREP).

In het kader van de strijd tegen de crisis als gevolg van de COVID-19-epidemie hebben de ECB, de Banque de France en de Europese bankautoriteit (EBA) maatregelen aangekondigd, met de bedoeling de prudentiële vereisten en de operationele kosten die op de kredietinstellingen wegen, te versoepelen. Zo geeft de ECB de banken uitzonderlijk en tijdelijk toestemming om hun activiteit uit te oefenen met ratio's die op lagere niveaus mogen staan dan de LCR, de opgelegde kapitaalinstandhoudingsbuffer (die 2,5% moet bedragen op 1 januari 2020) en de eigenvermogensvereisten van Pijler 2 (P2G). De Haut Conseil de stabilité financière besliste anderzijds om de contracyclische kapitaalbuffer tot nader order vrij te geven.

Door deze versoepelingsmaatregelen toe te passen, bedraagt de eigenvermogensvereiste voor Dexia nu 11,25% op geconsolideerde basis.

De programma's voor het opkopen van activa (het PEPP voor de ECB) die de centrale banken gezamenlijk hebben aangekondigd, en de lancering van lange-termijn herfinancieringstransacties (LTRO) hebben eveneens als doel de liquiditeit van de markten te ondersteunen.

Ten slotte deelde de ECB mee dat de banken meer tijd krijgen om de corrigerende maatregelen na de vorige inspecties door te voeren, en mogelijk ook voor het overmaken van een aantal reglementaire reportings, teneinde de operationele continuïteit te vergemakkelijken. De EBA besliste anderzijds om de stresstests van 2020 voor alle instellingen uit te stellen tot 2021. Dexia zal net als de andere kredietinstellingen van deze maatregelen gebruik kunnen maken.

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

Financiële resultaten

Verduidelijkingen betreffende de voorstelling van de geconsolideerde financiële staten van de groep Dexia voor 2019

Continuïteit van bedrijfsvoering (going concern)

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

- De onderliggende macro-economische hypothesen van het businessplan worden bijgestuurd in het kader van halfjaarlijkse herzieningen van het plan. De bijsturing op basis van de beschikbare marktgegevens op 30 juni 2019, die door de raad van bestuur van Dexia van 19 december 2019 werd goedgekeurd, houdt rekening met de reglementaire veranderingen die tot op die datum gekend zijn, waaronder de definitieve tekst van CRD IV richtlijn. Ze houdt eveneens rekening met de niet-hernieuwing, vanaf 1 januari 2019, van de specifieke aanpak toegekend door de Europese Centrale Bank betreffende het toezicht op de groep Dexia. Deze herziening omvat niet alle vaststellingen naar aanleiding van de plaatselijke inspectie (*on-site inspection* – OSI) van de Europese Centrale Bank inzake het operationeel risico en de uitbestedde activiteiten, waarvoor Dexia het definitieve rapport nog niet heeft ontvangen.
- De voortzetting van de resolutie veronderstelt dat Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt, die vooral afhangt van de belangstelling van de beleggers voor het door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat gewaarborgd schuld papier en van de capaciteit van de Groep om afgedekte financieringen op te halen.
- De jongste bijsturing van het businessplan houdt rekening met een herziening van het financieringsplan op basis van de meest recente marktomstandigheden die konden worden vastgesteld. Anderzijds verminderde Dexia onafgebroken zijn financieringsbehoefte en verlengde het de looptijd van de opgehaalde financiering, met het oog op een voorzichtig liquiditeitsbeheer. Hierdoor kan de Groep onder meer haar liquiditeitsreserves op een niveau houden dat gepast wordt bevonden gezien de beperking van de toegang tot de financiering van de Europese Centrale Bank die op 21 juli 2017 werd bekendgemaakt. Eind 2019 bedroeg de liquiditeitsbuffer 19,4 miljard EUR waarvan de helft bestond uit contanten.

- De versnelde activaverkopen waartoe beslist werd tijdens de zomer van 2019, gecombineerd met de verkoop van DKD, leidden tot een daling van de financieringsbehoefte van de Groep over het jaar met 32 miljard EUR, gedeeltelijk aangestuurd door een snelle daling van de financieringsbehoefte in US dollar. Het realiseren van het financieringsprogramma in 2019 in lijn met het budget, alsook de succesvolle lancering van de eerste 7-jarige benchmark van 2020 ten belope van 1,5 miljard EUR, zijn de weerspiegeling van een goede financieringscapaciteit van Dexia wiens veerkracht ten aanzien van het liquiditeitsrisico, onder normale marktomstandigheden, in 2019 sterk verbeterde. Tot slot verstrekt de goedkeuring door de Europese Commissie van de verlenging van de financieringswaarborg door de Belgische en Franse Staat na december 2021 voor een bedrag van maximaal 75 miljard EUR, een essentieel comfort bij de verderzetting van de geordende resolutie van de Groep.

- Het businessplan gaat uit van het behoud van de bankvergunning van Dexia Crédit Local alsook van het behoud van de rating van Dexia Crédit Local op een niveau 'Investment Grade' of hoger.

- Bij de beoordeling van de relevantie van de continuïteit van de bedrijfsuitvoering, stelde de directie de samenhang van de strategische keuzes gemaakt door zijn aandeelhouders in vraag aan de hand van lange termijn financiële prognoses. De directie nam eveneens, naast de beperkingen en onzekerheden gerelateerd aan het bedrijfsmodel, het risico inzake operationele continuïteit, gegeven het specifieke karakter van de bank in resolutie in rekening en nam de gepaste maatregelen om dergelijke risico's te beperken.

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

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

18 miljard EUR, is Dexia blootgesteld aan de evolutie van de macro-economische voorwaarden en marktparameters op zijn activa tot de effectieve verkoop.

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

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

Bovendien volgt Dexia aandachtig de verdere ontwikkelingen rond de verspreiding van het coronavirus Covid-19 in de wereld en vooral in Europa. Op datum van goedkeuring van de financiële staten van de Groep had de ernst van de pandemie grote gevolgen voor de financiële markten. Ze zal een zware impact hebben op de economische groei en zou kunnen leiden tot een afname van de kwaliteit van de door de Groep aangehouden activa, wat momenteel niet kan worden ingeschat.

Dexia nam snel de nodige maatregelen om de operationele continuïteit binnen een lockdown-context van de medewerkers en de sub contractanten van de Groep te waarborgen. Dankzij haar liquiditeitsreserves kan de Groep bovendien de spanningen op de monetaire markt het hoofd bieden, terwijl de maatregelen ter versoepeling van de solvabiliteitsratio's die de toezichthouders hebben aangekondigd, haar bovenmatige kapitaalbuffer versterken.

Bijgevolg en na rekening te hebben gehouden met al deze elementen die gedeeltelijk worden uiteengezet in hoofdstuk "Voornaamste gebeurtenissen" van dit jaarverslag, bevestigt de directie van Dexia dat de financiële staten per eind 2019 kunnen opgemaakt worden volgens de regels van toepassing op de continuïteit van de bedrijfsvoering overeenkomstig IAS 1 § 25 en 26. Verdere 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.

Analytische segmentatie

Dexia voltooide de verkoop van alle commerciële entiteiten zoals voorzien in het kader van het resolutieplan. Dit laat toe om de aandacht thans volop te wijden aan het beheer van de restactiva, erover wakend dat de belangen van de Staten als aandeelhouders en borgverleners van de Groep worden beschermd.

Gegeven het huidige profiel van de Groep worden de resultaten van Dexia voortaan geconsolideerd op basis van één segment 'Beheer van activiteiten in afbouw', zonder specifieke toewijzing van financiering en operationele uitgaven per activiteit.

Wijze van voorstelling van het resultaat

Om de lezing van zijn resultaten te vergemakkelijken, kiest Dexia voor een presentatie van drie verschillende analytische segmenten:

- Recurrente elementen verbonden aan het behoud van de activa zoals opbrengsten van portefeuilles, financieringskosten, operationele uitgaven, de kredietrisicokost en belastingen;
- Boekhoudkundige volatilitatelementen verbonden aan aanpassingen van de reële waarde van activa en verplichtingen, zoals onder meer de impact van de IFRS 13-norm (CVA, DVA, FVA) en de waardering van OTC-derivaten, de verschillende effecten op financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via het resultaat (onder meer de activa non-SPPI) en de verandering in de waarde van de derivaten die de WISE portefeuille afdekken (synthetische effectisering van een portefeuille van herverzekerde obligaties);
- Niet-recurrente elementen zoals meer- en minderwaarden op verkopen van participaties en instrumenten geboekt tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via het eigen vermogen, kosten en opbrengsten verbonden aan geschillen, kosten en vergoedingen die het gevolg zijn van het stopzetten van projecten of het opzeggen van contracten, herstructureringskosten en kosten verbonden aan strategische herstructureringsprojecten van de Groep of uitzonderlijke operationele heffingen.

Analyse van de geconsolideerde resultatenrekening

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - ANC FORMAAT		
in miljoen EUR	2018	2019
Nettobankproduct	(232)	(746)
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(386)	(379)
Brutobedrijfsresultaat	(618)	(1 125)
Kredietrisicokost	128	265
Nettowinst (verlies) op overige activa	8	0
Resultaat voor belastingen	(482)	(860)
Winstbelastingen	(40)	33
Nettoresultaat na belastingen van de beëindigde activiteiten	23	(111)
Nettoresultaat	(499)	(938)
Minderheidsbelangen	(26)	(40)
Nettoresultaat groepsaandeel	(473)	(898)

Analytische presentatie van de resultaten van de periode

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

- -28 miljoen EUR toe te schrijven aan recurrente elementen;

- -15 miljoen EUR verbonden aan boekhoudkundige volatiliteitselementen;
- -855 miljoen EUR gegenereerd door niet-recurrente elementen.

ANALYTISCHE PRESENTATIE VAN DE RESULTATEN VAN DE GROEP DEXIA VOOR 2019

(in miljoen EUR)	Recurrente elementen	Boekhoudkundige volatiliteitselementen	Niet-recurrente elementen	Totaal
Nettobankproduct	(19)	(15)	(711)	(746)
Algemene bedrijfskosten en afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(347)	0	(33)	(379)
Brutobedrijfsresultaat	(366)	(15)	(744)	(1 125)
Kredietrisicokost	265	0	0	265
Nettowinst (verlies) op activa	0	0	0	0
Resultaat voor belastingen	(101)	(15)	(744)	(860)
Winstbelastingen	33	0	0	33
Nettoresultaat na belastingen van de beëindigde activiteiten	0	0	(111)	(111)
Nettoresultaat	(68)	(15)	(855)	(938)
Minderheidsbelangen	(40)	0	0	(40)
Nettoresultaat groepsaandeel	(28)	(15)	(855)	(898)

Recurrente elementen

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

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

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

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

Globaal beschouwd blijft de kwaliteit van de kredietportefeuille goed en bedraagt de dekkingsratio⁽¹⁾ op 31 december 2019 22,2%.

De fiscale impact is positief en bedraagt 33 miljoen EUR. Deze geniet van een gunstig effect ten belope van +22 miljoen EUR in het 4de kwartaal van 2019, verbonden aan de positieve afwikkeling van een fiscaal geschil.

Boekhoudkundige volatiliteitselementen

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

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

Niet-recurrente elementen

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

- Verliezen verbonden aan verkopen van activa en, in mindere mate, terugkopen van verplichtingen ten belope van -403 miljoen EUR;
- Een impact van -314 miljoen EUR verbonden aan de herclassificatie van US-activa van de categorie 'afgeschreven kostprijs' naar de categorie 'reële waarde via resultaat (FVP&L)', in het kader van de aanpassing van het businessmodel (cf. deel 'Inkrimping van de activaportefeuilles');

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

- De netto-impact van de verkoop van DKD (-115 miljoen EUR). Dit bedrag omvat de nettowaardevermindering en het nettoresultaat van DKD op 30 juni 2019 (-9,2 miljoen EUR).

Evolutie van de geconsolideerde balans

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

De activaportefeuille bedraagt momenteel 49,6 miljard EUR, en bestaat voor de helft uit obligaties en de helft uit leningen, voornamelijk uitgedrukt in euro. Zij is toegespitst op de Italiaanse staat en de Europese overheidssector (Italië, Frankrijk, Spanje, Portugal), met een resterende concentratie aan Brits en Japans papier.

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

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

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

Risicobeheer

Inleiding

De divisie Risk zorgde in 2019 voor een actief beheer van het door Dexia gedragen risico, in samenhang met het raamwerk voor de risicoappetijt (Risk Appetite Framework – RAF). Dit systeem zal uitgebreid worden met nieuwe risico-indicatoren van solvabiliteit, liquiditeit en winstgevendheid, indicatoren van het operationele risico en de bedrijfscontinuïteit verbonden met de uitbesteding van de informaticadiensten en backoffice. Haar taak is het definiëren van de waarderingsprincipes van eventuele afwijkingen van het risicoprofiel ten opzichte van het strategische plan dat is goedgekeurd door de bestuursorganen van de Groep.

Doorheen het jaar bouwde Dexia zijn commerciële portefeuilles fel af, via versnelde uitvoering van het programma van activaverkopen en het opzetten van een bijkomend programma. In het kader van de transformatie van DCL New York en teneinde het operationeel risico verbonden aan de transfert van de balans van de entiteit naar de zetel van Dexia Crédit Local, verkocht de Groep een groot deel van de activa aangehouden door het Amerikaanse bijkantoor. De verkochte activa omvatten de resterende portefeuille van ABS op studentenleningen (*student loans*) en een groot deel van de portefeuille publieke sector. De volledige blootstelling van de Groep aan de Chicago Board of Education werd afgekocht of verkocht. De terugnames van voorzieningen volgens de verkopen, gecombineerd met een schattingswijziging van de risicovoorziening, onder meer op Portugal, verklaart voor een groot deel de positieve risikokost, die voor het jaar 2019 265 miljoen EUR bedraagt.

De uitbestedingscontracten, in het bijzonder de overeenkomsten tussen Dexia en Cognizant inzake informaticadiensten en backoffice alsook de informatica infrastructuur worden nauwgezet opgevolgd, onder meer via de indicatoren van het Risk Appetite Framework.

Net als in 2018 nam Dexia deel aan de transparantie-oefening die werd georganiseerd door de Europese bankautoriteit (EBA) en waarvan de elementen en conclusies eind november 2019 werden bekendgemaakt. Deze oefening had als doel gedetailleerde en geharmoniseerde informatie te verschaffen over de balansen en de portefeuilles van de voornaamste Europese banken.

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

Governance

Het beleid van de groep Dexia inzake risico's wordt gedefinieerd en gecontroleerd door de raad van bestuur.

De opdracht van de divisie Risk bestaat in de toepassing van de strategie van de Groep inzake de opvolging en het beheer van de risico's, en in het uitvoeren van onafhankelijke en geïntegreerde risicometingen. De divisie Risk identificeert en zorgt voor de opvolging van de risico's waaraan de Groep wordt blootgesteld. Desgevallend waarschuwt ze op proactieve wijze de bevoegde comités en stelt ze corrigerende maatregelen voor. De divisie Risk beslist in het bijzonder over het bedrag van de voorzieningen dat noodzakelijk wordt geacht voor het dekken van de risico's waaraan de Groep wordt blootgesteld.

Rol van het risicocomité, het directiecomité, het transactiecomité en het ALCO-comité

Het risicocomité, opgericht binnen de raad van bestuur van Dexia, staat in voor de strategie en de validatie van het tolerantieniveau inzake zowel bestaande als toekomstige risico's, zoals bepaald door de raad van bestuur. Het helpt de raad van bestuur met het toezicht over de uitvoering van deze strategie.

Het directiecomité van zijn kant is verantwoordelijk voor de uitvoering van de verschillende beleids- en richtlijnen rond de strategie van de Groep inzake risico's. Om de operationele werking van de Groep te vergemakkelijken, werd een systeem voor de overdracht van bevoegdheden van het directiecomité ingevoerd.

Zo delegeert het directiecomité zijn beslissingsbevoegdheid voor:

- Verrichtingen die kredietrisico's meebrengen, aan een transactiecomité;
- Verrichtingen inzake balansbeheer aan een ALCO-comité;
- Marktverrichtingen aan een Market Risk Committee.

De divisie Risk werkt de beleidslijnen inzake risico's uit en maakt haar aanbevelingen over aan het directiecomité en de subcomités. Ze zorgt voor de opvolging en het operationele beheer van de risico's van de Groep, onder toezicht van deze comités.

Meer informatie over het risicocomité, het directiecomité, het transactiecomité en het ALCO-comité wordt verstrekt in het hoofdstuk 'Governance' van dit jaarverslag.

Organisatie van de divisie Risk

Uitvoerend comité van de divisie Risk

Op 31 december 2019 wordt het uitvoerend comité van de divisie Risk geleid door de Chief Risk Officer en is elk departement binnen dit comité vertegenwoordigd:

- Het departement Centra voor kredietanalyse,
- Het departement Marktrisico,
- Het departement Permanente controle, Operationeel risico en Veiligheid van de informatiesystemen,
- Het departement Kredietmodellen en Opvolging van wanbetalingen,
- Het departement Transversal Risk Management
- Het departement Risk Metrics & Reporting
- Het departement Interne Validatie

Het komt wekelijks samen om de strategieën en de beleidslijnen inzake risicobeheer, evenals de belangrijkste interne rapporten te herzien voordat ze buiten de divisie verspreid worden. Het is bovendien verantwoordelijk voor de opvolging van reglementaire aangelegenheden, de validatie van de methodologieën voor het aanleggen van collectieve voorzieningen en de algemene organisatie van de divisie.

Het uitvoerend comité van de divisie Risk is in het bijzonder belast met de opvolging van de modellen (ontwikkelingen, overzichten, back testing, stress testing) op voorstel van de teams die instaan voor het beheer van de risicomodellen, de kwantificering en de opvolging van wanbetalingen, en van het team marktrisico's. Het informeert het directiecomité en het risicocomité geregeld over het gebruik van de modellen en ontwikkelingen en/of moeilijkheden als die zich voordoen. De organisatie en de operationele werking van de divisie steunen eveneens op andere comités, waarvan de bevoegdheden worden geregeld door een delegatiesysteem, afgestemd op de aard van de risico's waaraan de Groep wordt blootgesteld.

Typologie van de risico's vastgelegd door de directie Risico's

Risk Appetite Framework

Het Risk Appetite Framework (RAF) is een reglementaire vereiste die de risicotolerantie van Dexia, zoals goedgekeurd door de raad van bestuur, definieert en past in de uitvoering van de strategie van Dexia. Het bepaalt het risicoprofiel van de Groep, evenals de soorten risico's die Dexia bereid is op zich te nemen, tot een minimum te beperken, af te zwakken of over te dragen om zijn strategische doelstellingen te bereiken. Het RAF houdt rekening met de belangrijkste risico's en steunt op de strategie en de kapitaalprognoses van Dexia.

Het RAF werd in 2016 binnen Dexia ingevoerd. Het omvat een verklaring van risico-appetijt, kwalitatieve en kwantitatieve risicolimieten en een overzicht van de taken en verantwoordelijkheden van de instanties en functies die toezien op de uitvoering en opvolging. Het wordt geregeld opgevolgd en jaarlijks herzien om rekening te houden met elke nieuwe reglementaire, strategische of operationele ontwikkeling. De directie Risico's legt het risicocomité en de raad van bestuur om de drie maanden een geconsolideerde boordtabel voor, met de bedoeling de belangrijkste risico-indicatoren nauwlettend te volgen en de beslissingsorganen van de Groep in te lichten.

Kredietrisico

Het kredietrisico is het potentiële verlies, belichaamd door het waardeverlies van een actief of door wanbetaling, dat Dexia zou kunnen lijden als gevolg van de verslechtering van de solvabiliteit van een tegenpartij.

De directie van de Centra voor kredietanalyse werkt het beleid van de Groep uit op het vlak van het kredietrisico, met onder meer het toezicht op de ratingprocessen van de tegenpartijen, de analyse van de kredietdossiers en de opvolging van de bestaande posities binnen de Groep. Ze bepaalt ook de specifieke en collectieve voorzieningen die elk kwartaal bij de afsluiting van de rekeningen worden voorgesteld.

Parallel aan het risicocomité, het directiecomité en het transactiecomité komen de volgende drie comités elk kwartaal bijeen:

- Het **Watchlist Committee** volgt de activa die als 'gevoelig' worden beschouwd en onder toezicht worden geplaatst en bepaalt het bedrag van de aan te leggen voorzieningen;
- Het **Default Committee** kwalificeert en volgt de tegenpartijen in default op, in lijn met de regels binnen de Groep en conform het reglementaire kader;
- Het **Rating Committee** ziet erop toe dat de interne-ratingprocessen in overeenstemming zijn met de vastgelegde principes en dat ze binnen de diverse entiteiten een homogeen karakter hebben.

Marktrisico

Het marktrisico staat voor de blootstelling van de Groep aan de schommelingen van de marktparameters zoals de rentevoeten of de wisselkoersen. Het renterisico omvat een algemeen renterisico en een specifiek renterisico dat te maken heeft met de krediet tegenpartij. Dat laatste vloeit voort uit de schommelingen van de credit spread van een specifieke emittent binnen een bepaalde ratingklasse. Het wisselrisico staat voor een potentiële waardevermindering van de activa als gevolg van de evolutie van de wisselkoersen t.o.v. de euro, de referentiemunt voor de rekeningen van de groep Dexia. De rente- en wisselrisico's van de posities van de bancaire portefeuille zijn opgenomen in het transformatierisico.

Het beleid en het beheer van het marktrisico gebeuren door het directiecomité. Om het operationele beheer van de Groep te vergemakkelijken, werd een delegatiesysteem opgezet naar:

- Het **Market Risk Committee** dat verantwoordelijk is voor de marktrisicogovernance en -normen. Het bepaalt de risicolimieten op basis van het algemene kader van het beleid van de Groep, analyseert de resultaten en de risicoposities, en keurt de methoden van risicometing goed. Dit comité komt maandelijks bijeen.
- Het **Valuation and Collateral Monitoring Committee** dat maandelijks bijeenkomt om de indicatoren betreffende het collateral management te analyseren, om te beslissen over de te ondernemen acties bij aanzienlijke waarderingsverschillen en om de waardering van de gestructureerde producten op te volgen.

Onder leiding van het directiecomité en de gespecialiseerde risicocomités zorgt de directie Marktrisico voor de identificatie, de analyse en de monitoring van de risico's en de resultaten (inclusief de waardering van de financiële instrumenten) van de marktactiviteiten.

Transformatierisico

De opvolging van het transformatierisico omvat de opvolging van het risico op verlies verbonden aan de transformatieactiviteit van de bancaire portefeuille, alsook het liquiditeitsrisico. Het transformatierisico ontstaat wanneer activa geherfinancierd worden met financieringsbronnen met een andere looptijd, een andere indexering of in een andere munt. Daartoe behoren ook de structurele risico's van de financiering van participaties met een eigen vermogen in vreemde munten. Het liquiditeitsrisico meet het vermogen van Dexia om het hoofd te bieden aan zijn huidige en toekomstige liquiditeitsbehoeften, zowel in verwachte situaties als bij een verslechtering, op basis van diverse ongunstige scenario's.

Binnen de divisie Risk bepaalt het team ALM Risk het risikokader waarbinnen het beheer kan worden gevoerd door het team Financial Strategy van de divisie Finance. Het valideert de modellen die worden gebruikt voor het effectieve beheer van dat risico, volgt de blootstellingen op en gaat na of ze beantwoorden aan de door de Groep vastgelegde principes. Dit ALM Risk team bepaalt voorts de stresshypotheses die moeten worden toegepast op de diverse risicofactoren, stelt de niveaus van risicoaanvaarding voor en gaat na of ze beantwoorden aan de geldende reglementeringen.

Operationeel risico en veiligheid van de informaticsystemen

Het operationele risico is het risico op een financiële of een niet-financiële impact als gevolg van ongeschikte of falende interne processen, mensen en informatiesystemen, of van externe factoren. Die definitie omvat IT-, juridische en compliancierisico's.

Het directiecomité zorgt voor een regelmatige opvolging van de evolutie van het risicoprofiel van de diverse activiteiten van de Groep en delegeert het operationele beheer van de opvolging van het risico aan het Operational Risk Committee. Dit comité onderzoekt de belangrijkste geïdentificeerde risico's en beslist over de te nemen corrigerende maatregelen. Het valideert de voorgestelde maatregelen ter preventie of ter verbetering van de diverse elementen van het systeem. Het Operational Risk Committee steunt op een comité gewijd aan business continuity en de veiligheid van de informatiesystemen, dat onderzoekt en beslist over de te ondernemen acties om een activiteit te kunnen voortzetten en het beleid voor de veiligheid van de informatiesystemen te kunnen invoeren. Het beheer van het operationele risico, van de voortzetting van de activiteit en de veiligheid van de informatiesystemen wordt aangestuurd door een centraal team binnen de divisie Risk, dat steunt op een netwerk van correspondenten in de entiteiten alsook in de verschillende directies van de Groep. De correspondenten in elk activiteitsdomein coördineren de inzameling van gegevens en beoordelen de risico's, stellen remediëeringsplannen voor en zorgen voor de opvolging daarvan. Met de steun van de functie voor het beheer van het operationele risico zien zij toe op het vlotte beheer van de operationele continuïteit.

Reglementair risico

Om proactief te kunnen beantwoorden aan de verschillende reglementaire vereisten, bepaalt het reglementaire monitoringcomité de algemene aanpak van Dexia rond de prudentiële problemen en verzekert het de exhaustieve behandeling van alle facetten van de verschillende reglementaire thema's. Het informeert de verschillende directies over de belangrijkste reglementaire ontwikkelingen, vraagt en organiseert de verschillende impactanalyses en staat in contact met de verschillende internationale entiteiten bij het in werking stellen van nieuwe hervormingen.

ICAAP/ILAAP

Het comité 'Stresstests en Pijler II' onder de gezamenlijke verantwoordelijkheid van de verantwoordelijken van de departementen Finance en Risk, stuurt de interne ICAAP/ILAAP-processen aan. Dit comité onderschrijft het geheel van de onderwerpen betreffende de governance, alsook de risico metingen en hun resultaten voor de voorlegging aan het directiecomité, het risicocomité en de raad van bestuur. De resultaten vormen het voorwerp van onafhankelijke analyses van het departement Interne Validatie. In het verlengde van de vorige jaren, werden analyses van de risico's op afwijking van het strategisch plan uitgevoerd voor het dossier ICAAP/ILAAP (voorwerp van uitwisselingen met de Europese centrale bank in het kader van het SREP) en ad hoc analyses om de strategische keuzes te ondersteunen.

Opvolging van het risico

Kredietrisico

Blootstelling aan het kredietrisico

De blootstelling aan het kredietrisico van Dexia wordt uitgedrukt in *Exposure at Default* (EAD). Ze stemt overeen met de beste inschatting van de blootstelling aan het kredietrisico bij wanbetaling. De door Dexia gebruikte definitie van EAD staat in toelichting 7 bij de geconsolideerde jaarrekening.

Op 31 december 2019 bedroeg de blootstelling aan het kredietrisico van Dexia 87,9 miljard EUR ten opzichte van 123,6 miljard EUR eind december 2018, dit is een daling van 29 %, voortvloeiend uit de natuurlijke afschrijving van de portefeuille, de verkopen van activa en vervroegde terugbetalingen.

De blootstelling bestaat voor 43 miljard EUR uit leningen en voor 39 miljard EUR uit obligaties. Ze is voornamelijk toegespitst op de Europese Unie (81 %) en de Verenigde Staten (10 %).

UITSPLITSING PER GEOGRAFISCH SEGMENT

	31/12/2018			31/12/2019
	Totaal	Waarvan beëindigde activiteiten (DKD)	Waarvan voortgezette activiteiten	Totaal
(in miljoen EUR)				
Verenigd Koninkrijk	21 114	53	21 061	21 404
Italië	21 883	837	21 046	19 478
Frankrijk	22 271	54	22 216	17 730
Verenigde Staten	15 017	152	14 865	8 881
Spanje	7 421	28	7 393	5 418
Portugal	4 422	235	4 187	4 050
Japan	5 469	0	5 469	3 804
Andere Europese landen	2 176	1 431	745	1 628
Canada	1 882	0	1 882	1 182
Duitsland	16 714	14 805	1 909	1 058
Centraal-en Oost Europa	1 915	1 014	900	905
Centraal-en Zuid-Amerika	345	0	345	164
Zwitserland	353	0	353	146
Zuidoost Azië	202	0	202	121
Scandinavische landen	218	20	198	81
Andere ⁽¹⁾	2 241	267	1 974	1 857
TOTAAL	123 643	18 896	104 747	87 907

(1) Omvat supranationale instellingen, Australië

Op 31 december 2019 is het overgrote deel van de blootstellingen geconcentreerd op de lokale publieke sector en de overheden (72 %), wat de historische activiteit van Dexia weerspiegelt.

De blootstelling op Frankrijk daalt ten gevolge van verkopen van activa op de lokale publieke sector, de natuurlijke afschrijving van de portefeuille en de afname van het deposito bij de Banque de France krachtens de liquiditeitsreserve.

UITSPLITSING PER TYPE TEGENPARTIJ

	31/12/2018			31/12/2019
	Totaal	Waarvan beëindigde activiteiten (DKD)	Waarvan voortgezette activiteiten	Totaal
(in miljoen EUR)				
Lokale openbare sector	65 804	16 651	49 153	37 809
Overheden	27 081	1 666	25 416	25 871
Projectfinancieringen	10 299	14	10 286	9 329
Financiële instellingen	10 406	557	9 849	6 852
Bedrijven	5 733	0	5 732	5 286
ABS/MBS	2 831	9	2 822	1 410
Herverzekeraars	1 488	0	1 488	1 349
Particulieren, vrije beroepen, zelfstandigen	1	0	1	1
TOTAAL	123 643	18 896	104 747	87 907

De kredietkwaliteit van Dexia's portefeuille blijft zeer goed, met 92 % van de blootstellingen geclassificeerd als investment grade op 31 december 2019.

UITSPLITSING PER RATING (INTERNE RATING)

	31/12/2018			31/12/2019
	Totaal	Waarvan beëindigde activiteiten (DKD)	Waarvan voortgezette activiteiten	Totaal
(in miljoen EUR)				
AAA	19,11 %	23,04 %	18,40 %	16,91 %
AA	16,96 %	66,33 %	8,05 %	7,73 %
A	25,24 %	3,33 %	29,19 %	29,96 %
BBB	29,44 %	6,62 %	33,56 %	36,90 %
Non Investment Grade	7,85 %	0,66 %	9,15 %	7,49 %
D	1,13 %	0%	1,33 %	0,77 %
Niet genoteerd	0,27 %	0,02 %	0,32 %	0,22 %
TOTAAL	100 %	100 %	100 %	100 %

Specifieke aandacht werd besteed aan de sectoren en landen vermeld in onderstaande tabel, omwille van een aanzienlijke blootstelling of hun gevoelige aard. De voornaamste ontwikkelingen en belangrijkste gebeurtenissen met betrekking tot deze landen en sectoren in 2019 worden toegelicht in de volgende paragrafen.

UITSPLITSING VAN HET RISICO VAN DE GROEP OP SOMMIGE LANDEN PER SECTOR

(in miljoen EUR)	Totaal	Waarvan lokale openbare sector	Waarvan project- en bedrijfsfinancieringen	Waarvan financiële instellingen	Waarvan ABS/MBS	Waarvan soevereine blootstellingen	Waarvan herverzekeraars
Verenigd Koninkrijk	21 404	10 315	7 458	1 362	1 360	64	846
Italië	19 478	8 612	277	114	3	10 472	0
Frankrijk	17 730	7 290	2 541	1 490	0	6 408	0
Verenigde Staten	8 881	2 740	838	1 125	3	3 672	503
Spanje	5 418	3 584	1 169	246	42	377	0
Portugal	4 050	1 006	59	11	0	2 974	0
Japan	3 804	3 248	0	535	0	21	0
Duitsland	1 058	0	109	945	0	4	0

Verbintenissen van de groep Dexia rond centrale overheden

De verbintenissen van Dexia rond overheden hebben vooral betrekking op Italië, Frankrijk en in mindere mate op de Verenigde Staten en Portugal.

Dexia profiteerde in 2019 van gunstige marktomstandigheden om een deel van zijn blootstelling op overheden, onder meer op Italië, te verkopen. De blootstelling op de Italiaanse overheid daalde in de loop van 2019 met -1,8 miljard EUR en bedroeg 10,5 miljard EUR op 31 december 2019.

De blootstelling op overheden in Frankrijk bedroeg 6,4 miljard EUR op 31 december 2019, tegen 8,5 miljard EUR op 31 december 2018. De opgetekende daling tijdens het jaar weerspiegelt de afname van de bij de Banque de France in bewaring gegeven liquiditeitsreserve van de Groep.

De twee belangrijkste feiten die in Europa de aandacht trokken, zijn het aantreden in Italië van een pro-Europese coalitie en de blijvende onzekerheden rond de uitstap van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie.

In Italië zijn, ten gevolge de fiscaal constructievere coalitie, de spanningen op de kapitaalmarkten gevoelig verminderd en zijn de Italiaanse rentevoeten en credit spreads opnieuw gedaald tot het niveau dat werd opgetekend voor het akkoord met de coalitie van Lega en de Vijfsterrenbeweging in 2018.

Naar aanleiding van de verkiezingsuitslagen van de conservatieve partij van Boris Johnson bij de vervroegde verkiezingen eind 2019, is de uitstap van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie in 2020 zeker. Ondertussen blijven de onzekerheden omtrent de voorwaarden van de relatie Verenigd Koninkrijk – Europese Unie na de uittreding bestaan.

De blootstellingen van Dexia aan de overheid in het Verenigd Koninkrijk zijn marginaal (64 miljoen EUR). Doch de globale blootstelling aan het Verenigd Koninkrijk bedraagt op 31 december 2019 21 miljard EUR en betreft voornamelijk lokale besturen, *Utilities* (water, transmissie en distributie van gas en elektriciteit), projectfinanciering en sociale huisvesting, die stuk voor stuk in de categorie investment grade zijn genoteerd en naar verwachting van Dexia op korte termijn geen grote negatieve impact zullen ondervinden van de Brexit.

Verbintenissen van de groep Dexia rond de lokale openbare sector

Rekening houdend met zijn historische activiteit als lener aan lokale besturen, vertegenwoordigt de lokale openbare sector een groot aandeel in de blootstelling van de groep Dexia,

die zich vooral concentreert in de landen van West-Europa (Verenigd Koninkrijk, Italië, Frankrijk, Spanje, Portugal), in Noord-Amerika en in Japan.

Frankrijk

De portefeuille van de Groep, die vooral betrekking heeft op lokale besturen en sociale huisvesting, is nog steeds van heel goede kwaliteit, waarbij er heel weinig betalingsincidenten te noteren vielen.

In 2019 werden heel wat leningen verkocht in het kader van de afbouw van de balans, waaronder leningen aan de Franse lokale besturen voor een bedrag van 0,6 miljard EUR.

Verdere informatie over de verkoop van activa wordt verstrekt in het hoofdstuk 'Voornaamste gebeurtenissen' van dit jaarverslag.

Spanje

De Spaanse Staat blijft de regio's en gemeenten ondersteunen via de verlenging van verschillende steunfondsen: in 2019 werd 26,2 miljard EUR gestort aan de regio's, onder meer via het Fondo de Liquidez Autonómico (FLA), tegen 29,9 miljard EUR over het boekjaar 2018. Daar staat tegenover dat de controle van de Staat op de financiën van de regio's en gemeenten wordt opgedreven: de budgetten voor 2019 zijn opgesteld op basis van een gewenst tekort van 0,1% van het bbp. Ter vergelijking, in 2018 bedroeg het tekort 0,2%.

Catalonië is een van de voornaamste Spaanse regio's en een belangrijke economische aantrekkingspool voor het land, maar de financiële situatie blijft er gespannen. De regio kampt met een spaartekort, een zware schuldenlast en weinig liquide middelen, waardoor ze afhankelijk is van herfinanciering op korte termijn. Ze geniet bijgevolg uitgesproken staatssteun. Na het aantreden van nieuwe regeringen in Catalonië en Spanje werd de financiële controle van de Spaanse Staat opgeheven. De financiën van de regio worden echter verder gecontroleerd in het kader van het FLA. Dexia heeft een hoge blootstelling aan deze tegenpartij (1,8 miljard EUR), maar tekende geen enkel betalingsincident op, net als bij de overige Spaanse regio's.

In 2019 zijn de blootstellingen op diverse regio's, o.a. Castilla y León en Galicië, aanzienlijk verminderd. Sinds juni is de Groep niet langer blootgesteld aan de regio Cantabrië.

Verenigde Staten

Het merendeel van de blootstellingen van Dexia aan de lokale openbare sector in de Verenigde Staten heeft betrekking op deelstaten (53 %) en op lokale besturen (17 %). In navolging van de Amerikaanse lokale openbare markt is de portefeuille van Dexia van goede kwaliteit en meestal gewaarborgd door herverzekeraars.

De sector wordt vooral geconfronteerd met risico's op middel-lange en lange termijn die verband houden met de stijging van de pensioenschulden (met het vermogen tot hervorming van de pensioenen variërend in functie van de wetgeving van iedere deelstaat) en de mogelijke achterstelling van obligatieverstrekkers tegenover de begunstigden van de pensioenstelsels, zoals bij een aantal recente faillissementen.

In 2019 profiteerde Dexia van de gunstige marktvoorwaarden om zijn blootstelling aan de Amerikaanse openbare sector gevoelig af te bouwen. Meerdere blootstellingen aan tegenpartijen met een hoog kredietrisico werden verkocht. In het bijzonder werd de totale blootstelling aan Chicago Board of Education, waarvoor een specifieke voorziening werd aangelegd, terugbetaald of verkocht door Dexia.

Meer info over de verkoop van de Amerikaanse activa wordt verstrekt in het hoofdstuk 'Voornaamste gebeurtenissen' van dit jaarverslag.

Verbindenissen van de groep Dexia rond project- en bedrijfsfinanciering

De portefeuille van project- en bedrijfsfinancieringen bedroeg 15 miljard EUR op 31 december 2019, een daling met 9 % tegenover eind 2018. Ze kromp enerzijds door de natuurlijke afschrijving en een aantal vervroegde terugbetalingen en anderzijds als gevolg van verkopen.

Deze portefeuille bestaat voor 64 % uit projectfinancieringen⁽¹⁾, en het saldo uit financieringen aan grote bedrijven, zoals financieringen van overnames, handelstransacties of bedrijfsobligaties. De portefeuille is van goede kwaliteit: 80 % van de projectfinancieringen en 99 % van de financieringen aan grote bedrijven noteren investment grade.

De UK-portefeuille vertegenwoordigt ongeveer 51% van de portefeuille van projectfinancieringen (PPP) en grote ondernemingen (utilities). 97 % van de blootstelling heeft als rating investment grade. Van de Brexit wordt op korte termijn geen grote negatieve impact verwacht, zelfs als het VK de Europese Unie zonder akkoord verlaat.

Verbindenissen van de groep Dexia rond ABS

Dexia legde zich in 2019 verder toe op de doelbewuste afbouw van zijn ABS-portefeuille. Genietend van gunstige marktomstandigheden verkocht de Groep onder meer ABS-en op Amerikaanse studentenleningen (*US government student loans*).

Verbindenissen van de groep Dexia rond financiële instellingen

De posities van Dexia in de financiële instellingen bedroegen 6,9 miljard EUR op 31 december 2019.

De evolutie van de groep Deutsche Bank wordt nog steeds aandachtig gevolgd. De blootstelling van Dexia aan deze groep is gevoelig verminderd in 2019 tot 0,4 miljard EUR

tegen 0,9 miljard EUR op 31 december 2018, wegens de niet-hernieuwing van een belangrijke lange termijn repo en de deconsolidatie van DKD.

De blootstelling van Dexia aan het Italiaanse banksysteem is op 31 december 2019 beperkt tot 114 miljoen EUR.

Verbindenissen van de groep Dexia rond kredietherverzekeraars

Dexia staat onrechtstreeks bloot aan de kredietherverzekeraars in de vorm van financiële waarborgen voor de stipte betaling van de hoofdsom en de verschuldigde interesten op een aantal obligaties en leningen. De effectief gevorderde bedragen ten aanzien van de kredietherverzekeraars worden pas opeisbaar als zich reële gebreken voordoen in de onderliggende activa. De verzekerde obligaties van Dexia genieten hogere handelswaarden en in sommige gevallen kapitaalvermindering wegens de door kredietherverzekeraars verstrekte kredietherverzekering.

Op 31 december 2019 bedroegen de door kredietherverzekeraars gewaarborgde blootstellingen 8,5 miljard EUR. 73 % van de blootstellingen zijn verzekerd door kredietherverzekeraars die van ten minste één extern ratingagentschap een investment grade rating kregen. Met uitzondering van FGIC blijven alle herverzekeraars hun oorspronkelijke verbindtenissen nakomen.

Waardevermindering op tegenpartijrisico - kwaliteit van de activa

KWALITEIT VAN DE ACTIVA		
(in miljoen EUR)	31/12/2018⁽¹⁾	31/12/2019
Activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan⁽²⁾	1 273	615
Specifieke waardeverminderingen⁽³⁾	305	143
Waarvan stage 3	299	136
Waarvan POCI	6	7
Dekkingsratio⁽⁴⁾	23,96 %	23,25 %
Collectieve waardeverminderingen	345	166
Waarvan stage 1	5	5
Waarvan stage 2	340	161

(1) Exclusief Dexia Kommunalbank Deutschland.

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

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

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

Het jaar 2019 werd gekenmerkt door enerzijds een schattingsaanpassing gebruikt in het model voor het berekenen van waardeverminderingen voor kredietrisico, wat heeft geleid tot een herclassificatie binnen de IFRS 9 perimeter van activa van stage 1 en 2 op 31 december 2019 en anderzijds, de versnelde transformatie van de Groep en activaverkopen. Op 31 december 2019 bedroegen de leningen en vorderingen van Dexia die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan 615 miljoen EUR, een daling met 658 miljoen EUR tegenover eind 2018. De specifieke waardeverminderingen kwamen uit op 143 miljoen EUR, een daling met 162 miljoen EUR tegenover 31 december 2018.

(1) Transacties waarvoor niet kan worden teruggevallen op de sponsors en waarvan de terugbetaling gebeurt vanuit de eigen cashflows. Deze transacties zijn voor de bank sterk beveiligd, bijvoorbeeld via ingebouwde zekerheden op de activa, contractuele bepalingen of de mogelijkheid om de dividenden te beperken.

Deze daling van activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan en van de specifieke waardeverminderingen wordt voornamelijk verklaard door de verkoop en de aflossing van de vorderingen op Chicago Board of Education, alsook door de verkoop van de vorderingen die een waardevermindering hebben ondergaan op de snelweginfrastructuur-sector in Griekenland en op de spoorwegsector in Spanje.

Anderzijds vertaalt de afwikkeling van twee activa waarvoor de volledige potentiële terugbetaling al heeft plaatsgevonden, zich in een bijkomende daling van de specifieke waardeverminderingen ten belope van 42 miljoen EUR.

Hierdoor bedroeg de dekkingsratio 23,3 % op 31 december 2019.

Op 31 december 2019 kwamen de collectieve voorzieningen uit op 166 miljoen EUR, waarvan 5 miljoen EUR aan voorziening stage 1 en 161 miljoen EUR aan voorziening stage 2. De felle daling met 179 miljoen EUR vastgesteld over het jaar is voornamelijk het gevolg van de schattingswijziging van de kredietrisicovoorziening (*Significant Increase of Credit Risk – SICR*), die zich vertaalt in onder meer de herclassificatie van Portugal van stage 2 naar stage 1.

Om de opvolging en de vergelijking tussen de verschillende Europese banken te vergemakkelijken, heeft de European banking authority de definities van Non-Performing Exposure (NPE), alsook de praktijken betreffende Forbearance geharmoniseerd.

- De non-performing exposure omvat de uitstaande bedragen waarvoor al meer dan 90 dagen een wanbetaling geldt of waarvoor de Groep ervan uitgaat dat de tegenpartij niet over de mogelijkheden beschikt om deze terug te betalen zonder activering van de waarborgen. Op 31 december 2019 was het uitstaande bedrag van de non-performing exposure 1 miljard EUR, wat overeenstemt met 68 tegenpartijen. De daling met 0,4 miljard EUR heeft onder meer te maken met het verdwijnen als NPE van de tegenpartijen verbonden aan sociale huisvestingssector in Frankrijk.

- Forbearance wordt gedefinieerd als alle faciliteiten toegekend door de banken aan tegenpartijen die financiële moeilijkheden kennen of gaan kennen wat betreft de aflossing van hun schulden (het betreft faciliteiten die de banken buiten deze omstandigheden niet zouden toekennen). Op 31 december 2019 waren 32 tegenpartijen als forborne beschouwd, voor een totaalbedrag van 0,4 miljard EUR.

Marktrisico

Meting van het risico

De beoordeling van de marktrisico's binnen de groep Dexia steunt hoofdzakelijk op de combinatie van twee meetindicatoren, die aanleiding geven tot het gebruik van limieten.

- De *Value at Risk (VaR)* meet het verwachte potentiële verlies binnen een betrouwbaarheidsinterval van 99 % over een termijn van tien dagen. Dexia steunt op een parametrische VaR om het marktrisico te meten in de diverse activiteiten en portefeuilles. De methode van deze VaR is gebaseerd op een normale verdeling van de rendementen van de risicofactoren.
- Per type van activiteit worden limieten gehanteerd in termen van posities, vervaldagen, markten en toegestane producten. Ze zorgen voor samenhang tussen de algemene risicolimieten en de door de front office gebruikte operationele drempels.

Het apparaat voor risicobeheer wordt vervolledigd door stress tests, die gebeurtenissen opnemen die buiten het waarschijnlijkheidskader vallen van de technieken voor het meten van de VaR. De diverse hypothesen van deze scenario's van achteruitgang worden geregeld herzien en geactualiseerd. De geconsolideerde resultaten van de stress tests en de overeenkomstige analyse worden elk kwartaal voorgelegd aan het risicocomité.

Blootstelling aan het marktrisico

De tradingportefeuille van Dexia bestaat uit twee activiteitsgroepen:

- Verrichtingen opgestart als gevolg van de handel in financiële instrumenten voor de datum van geordende resolutie van de Groep, voor het merendeel gedekt in back-to-back;
- Verrichtingen met het oog op het indekken van risico's die voortkomen uit desinvesteringen of activavervakopen in het kader van het geordende resolutieplan.

De belangrijkste risicofactoren van de tradingportefeuille zijn:

- Het renterisico, in het bijzonder op de eurozone en de dollarzone;
- Het basisrisico van de valutaswaps (cross currency basis swap);
- Het basisrisico BOR-OIS in eenzelfde munt.

De waarde-aanpassingen (CVA, DVA, FVA) en de veranderingen ervan zijn niet opgenomen in het model van de VaR, maar in de stress-scenario's.

Value at Risk (VaR)

De VaR van de tradingportefeuilles wordt voorgesteld in de onderstaande tabel. Eind december 2019 bedroeg het totale VaR-verbruik 1 miljoen EUR, tegen 1,7 miljoen EUR eind 2018.

VALUE AT RISK VAN DE TRADINGPORTEFEUILLES

(in miljoen EUR)	2018	2019
VaR (10 dagen, 99%)		
Gemiddelde	1,5	1,4
Einde periode	1,7	1,0
Maximum	1,9	2,9
Minimum	1,2	0,8

Gevoeligheid voor de evolutie van de credit spreads van de bancaire portefeuilles gewaardeerd tegen reële waarde

De portefeuille geclassificeerd in reële waarde via eigen vermogen bestaat uit effecten en leningen en vertoont een gevoeligheid voor een verhoging van de credit spreads van -2,1 miljoen EUR op 31 december 2019 tegen -2,8 miljoen EUR op 31 december 2018 (-2,7 miljoen EUR zonder activiteiten aangehouden voor verkoop – DKD). Voorts vertoont de portefeuille geclassificeerd in reële waarde via resultaat door haar non SPPI-karakteristiek, eveneens bestaande uit effecten en leningen, op 31 december 2019 een gevoeligheid voor een verhoging van de credit spreads van -1,7 miljoen EUR tegen -2,3 miljoen EUR op 31 december 2018 (-1,9 miljoen EUR zonder activiteiten aangehouden voor verkoop – DKD). De daling van de gevoeligheid van de reële waarde van de portefeuilles resulteert uit de versnelde afbouw door verkopen van activa uit portefeuille en uit de natuurlijke afschrijvingen.

Transformatierisico

Het beheersbeleid van Dexia inzake het ALM-risico heeft als doel het liquiditeitsrisico zo laag mogelijk te houden en de blootstelling aan het rente- en wisselrisico te beperken.

Aanpak van het rente- en wisselrisico

Meting van het renterisico

Het renterisico wordt gemeten aan de hand van gevoeligheden. De risicogevoelighedsmetingen weerspiegelen de blootstelling van de balans aan een parallelle beweging van 1 % op de rentecurve. De gevoeligheid van de huidige nettowaarde van de gemeten posities in opgelopen interesten ten gevolge van een rentebeweging vormt de voornaamste indicator voor de risicometing en voor het vastleggen van de limieten en de opvolging van de risico's. De globale en gedeeltelijke gevoeligheden per tijdsinterval zijn de belangrijkste risicoindicatoren waarop het ALM-risicocomité, georganiseerd binnen het ALCO, steunt om de risico's te beheren. Het structurele renterisico van de groep Dexia is voornamelijk te vinden bij de langetermijn-rentevoeten in Europa en vloeit voort uit het onevenwicht tussen de activa en de verplichtingen van Dexia na dekking van het renterisico.

De gevoeligheid van de ALM op lange termijn bedroeg -27,7 miljoen EUR op 31 december 2019, tegen -14,1 miljoen EUR op 31 december 2018. Dit sluit aan bij de ALM-strategie, die de volatiliteit van de nettorentemarge wil beperken.

(in miljoen EUR)	2018	2019
Gevoeligheid	(14,1)	(27,7)
Limiet	+/-80	+/-80

Meting van het wisselrisico

Het ALCO beslist over het beleid voor het afdekken van het wisselrisico dat voortvloeit uit het bestaan van activa, verplichtingen, opbrengsten en kosten in vreemde valuta. Ook de volgende elementen worden geregeld opgevolgd:

- De structurele risico's van de financiering van participaties in vreemde munten;
- De elementen die de volatiliteit van de solvabiliteitsratio's van de Groep of van haar entiteiten kunnen verhogen.

Structurele valutaposities worden door strikte limieten omkaderd. Buiten deze limieten worden de posities systematisch ingedekt.

Aanpak van het liquiditeitsrisico

Beleid van Dexia in verband met het beheer van het liquiditeitsrisico

Het hoofddoel van Dexia is het beheren van het liquiditeitsrisico in euro en vreemde munten van de Groep, alsook het sturen van de kost van de opgehaalde financiering om het resultaat van de Groep te optimaliseren en de volatiliteit te minimaliseren.

Het proces voor het beheer van de liquiditeit heeft als doel het optimaliseren van de afdekking van de financieringsbehoeften van de Groep, rekening houdend met de beperkingen waaraan ze wordt blootgesteld. Die behoeften worden beoordeeld door rekening te houden met de bestaande en de binnen- en buitenbalans geprojecteerde transacties.

Dexia legt een liquiditeitsreserve aan, gevormd met deposito's bij centrale banken en liquide activa op de markt van repo's, die het toelaten gedurende minstens 1 maand aan een crisissituatie het hoofd te bieden zonder beroep te moeten doen op noodmaatregelen. Om de liquiditeitssituatie van de Groep te beheren, volgt het directiecomité geregeld de voorwaarden van de financieringstransacties in de marktsegmenten waar Dexia actief is. Het vergewist zich ook van de correcte uitvoering van de ingestelde financieringsprogramma's. Daartoe werden enkele kanalen opgericht die op regelmatige basis specifieke informatie verstrekken:

- Een dagelijkse en wekelijkse reporting voor de leden van het directiecomité, de waarborgverlenende Staten-aandeelhouders en de toezichthouders. Deze informatie wordt gedeeld door alle belanghebbenden inzake het liquiditeitsbeheer van de groep Dexia, waaronder de teams van de divisie Finance en Risk die belast zijn met deze problematiek, alsook de divisie Funding and Markets;
- De maandelijkse verspreiding van een financieringsplan op 12 maanden onder de waarborgverlenende Staten-aandeelhouders, de centrale banken en de toezichthouders;
- Een tweemaandelijks call met de toezichthouders en centrale banken (Europa, Frankrijk en België).

Meting van het liquiditeitsrisico

De geconsolideerde LCR van de Groep bedraagt 238 % op 31 december 2019 tegen 202 % op 31 december 2018, in de lijn met de vereisten. Deze ratio wordt eveneens gerespecteerd op het niveau van de filialen, elkeen voldoet aan de minimumvereiste van 100%.

Operationeel risico en veiligheid van de informatiesystemen

Beleid van Dexia inzake beheer van het operationele risico en veiligheid van de informatiesystemen

Op het vlak van het operationele risico houdt het beleid van Dexia in dat de diverse risico's geregeld worden geïdentificeerd, gemeten en gewaardeerd en dat corrigerende of verbeteringsmaatregelen worden genomen om de belangrijkste operationele risico's te verkleinen. Dat systeem wordt aangevuld met een preventiebeleid, onder meer op het vlak van de informatiebeveiliging, business continuity en, als dat noodzakelijk is, met de overheveling van bepaalde risico's door middel van verzekeringen.

Risicometing en -beheer

Het beheer van het operationele risico wordt geïdentificeerd als een van de strategische pijlers van Dexia, in de context van zijn geordende resolutieplan.

De opvolging van dat risico gebeurt in het kader van de standaardbenadering binnen het reglementaire kader van Bazel. Dit kader bepaalt dat informatie met betrekking tot het operationele risico wordt doorgegeven aan de verantwoordelijken voor de opvolging van dit risico, en dat de als 'kritiek' bestempelde taken worden opgevolgd.

Het kader voor het beheer van het operationele risico berust op de volgende elementen:

- Database met de operationele risico's: het systematisch inzamen en monitoren van de operationele incidenten is een van de voornaamste vereisten van het Bazelcomité. Conform

zijn reglementaire verplichtingen heeft Dexia een systeem opgezet voor het identificeren van de operationele incidenten en het verzamelen van specifieke gegevens. Met de verkregen informatie kan het de kwaliteit van zijn internecontrolesysteem verbeteren. De voorbije drie jaren komt 99 % van de verliezen volgens de definitie van Bazel voort van incidenten uit de categorie 'Uitvoering, levering en beheer van de processen'. De andere categorieën ('Klanten, Producten en Businesspraktijken', 'Uitval van IT-systemen of -infrastructuur' en 'Externe fraude') vertegenwoordigen 54 % van het totale aantal incidenten, maar minder dan 1 % van de totale verliezen. De operationele incidenten worden meestal aangegeven bij het uitvallen van een businessproces, een incident waarvan de rechtstreekse oorzaak vaak een tekortkoming is in de goede werking van de informatiesystemen.

- Risk and Control Self-Assessment: naast het tot stand brengen van een historiek van de verliezen worden ook de belangrijkste risico's waaraan Dexia is blootgesteld, geregeld in kaart gebracht. In alle entiteiten van de groep Dexia vinden Risk and Control Self-Assessment-oefeningen plaats, die rekening houden met de bestaande controles en zodoende een goed overzicht geven van de operationele risico's in de diverse entiteiten en activiteiten van de Groep. De algemene cartografie wordt aan het directiecomité voorgelegd. Desgevallend kunnen acties worden uitgewerkt om de risico's te beperken.

- Uitwerking en opvolging van actieplannen: er worden remedieeringsmaatregelen genomen om te vermijden dat operationele incidenten zich herhalen, om ontoereikende controles bij te sturen of de geïdentificeerde grote risico's te verkleinen. Er gebeurt een geregelde opvolging door de functie operationeel-risicobeheer. Dankzij dit proces wordt het internecontrolesysteem voortdurend verbeterd en worden de voornaamste risico's mettertijd afdoende beperkt.

- Key Risk Indicators (KRI): er werden KRI's ontwikkeld die het mogelijk maken om in het Risk Committee de evolutie te volgen van de voornaamste risico's die werden geïdentificeerd binnen het Risk Appetite Framework.

- Beheer van de informatiebeveiliging: het beleid inzake de beveiliging van de informatie en de daarmee verbonden richtlijnen, normen en praktijken zijn bedoeld om de informatie-activa van Dexia te vrijwaren

- Beheer van de business continuity: alle activiteiten kunnen in een veilige omgeving plaatsvinden. De metiers werken impactanalyses uit voor de vitale activiteiten ingeval zich een schadegeval of onderbreking voordoet. Ze zorgen ervoor dat de plannen inzake business continuity uitgetekend en vervolgens regelmatig geactualiseerd worden. Dexia maakt voor de berekening van het minimaal prudentieel eigen vermogen verbonden aan het beheer van het operationele risico gebruik van de standaardbenadering zoals gedefinieerd in het regelgevend kader van Bazel.

Beheer van het operationele risico in de resolutieperiode

In 2019 heeft de groep Dexia haar structuur en haar operationele processen verder aangepast aan haar opdracht van geordende resolutie. Deze resolutiefase geeft logischerwijs aanleiding tot het ontstaan van operationele risico's, onder meer als gevolg van elementen zoals het vertrek van belangrijke personen, een eventuele demotivatie van de medewerkers of de wijziging van de verwerkingsprocessen. Met name de projecten van uitbesteding van een aantal activiteiten kunnen een bron van operationeel risico zijn tijdens de uitvoeringsfasen, maar hebben als doel op langere termijn

de operationele continuïteit van de bank te waarborgen en de operationele risico's verbonden aan systemen, processen en personen te beperken.

In het kader van de uitbestedingscontracten van de informaticadiensten en de back-office, alsook de informatica-infrastructuur, die Dexia met Cognizant verbinden, worden de outsourcingrisico's opgevolgd door de directie Risk van Dexia, teneinde zich ervan te vergewissen dat er een goede governance van transacties en risico's wordt opgezet aan de hand van gemengde comités Dexia / Cognizant. Er werd een specifiek team opgericht binnen Dexia (Watchtower) om de uitvoering en de kwaliteit van de door Cognizant verleende diensten te controleren, terwijl de effectieve controle van de uitbestede activiteiten gebeurt door de Interne controle van de entiteiten van Dexia en Cognizant.

Tot slot wordt een rapport op kwartaalbasis opgemaakt waarin de operationele risico's verbonden aan de strategische projecten worden opgevolgd, om zich ervan te vergewissen dat de corrigerende maatregelen in werking worden gesteld om de belangrijkste risico's te beperken.

Anderzijds worden de psychosociale risico's bij Dexia aandachtig opgevolgd, en aangevuld met preventieve maatregelen en begeleiding.

Verdere informatie over de acties ondernomen door de personeelsdienst om het operationele risico te beperken, worden verstrekt in het hoofdstuk "Niet-financiële informatie, Sociale, ecologische en maatschappelijke verantwoordelijkheid van bedrijven" van dit jaarverslag.

Stresstests

Stresstests en analyses van scenario's

In lijn met de definitieve versies van de guidelines van de EBA die in juli 2018 gepubliceerd zijn – *Guidelines on the revised common procedures and methodologies for the supervisory review and evaluation process (SREP) and Supervisory stress testing* en *Guidelines on institutions' stress testing* – en de in november door de Europese Centrale Bank geformuleerde eisen – *ECB Guide to the internal capital adequacy assessment process (ICAAP)* en *ECB Guide to the internal liquidity adequacy assessment process (ILAAP)* – die vanaf 1 januari 2019 ingaan, houdt Dexia verschillende scenarioanalyse- en stress-testoefeningen volgens een transversale en geïntegreerde benadering van het risicobeheersproces van de Groep. Het gaat om een volledige reeks stresstests zoals vereist door de guidelines van de EBA, met het oog op de samenhang tussen de verschillende types en granulariteit van stress.

In het algemeen en op transversale wijze bestaan deze stresstests uit gevoeligheidsanalyses, impactanalyses van scenario's met verschillende graden van strengheid en reverse stress tests. Ze bestrijken alle risico's van de bank, met name en vooral de krediet- en tegenpartijrisico's, de markt- en wisselrisico's, de liquiditeitsrisico's, de specifieke renterisico's van de bancaire portefeuilles (zonder trading-portefeuille), de operationele risico's met inbegrip van de juridische risico's en de concentratierisico's.

Als aanvulling bij de uitgevoerde stresstests in het kader van het ICAAP/ILAAP die hieronder worden beschreven, ontwikkelde Dexia vooral:

- Specifieke kredietstresstests voor de belangrijkste activa-klasse. In het kader van Pijler 1 van Bazel werden de kredietposities die worden afgedekt door interneringsystemen,

onderworpen aan gevoeligheidstests en aan macro-economische, historische en expertenscenario's

- De marktstresstests (die potentiële gebeurtenissen aan het licht brengen buiten het waarschijnlijkheidskader van de technieken voor het meten van de VaR). Ze werden opgedeeld in tests van unieke risicofactoren, tests van historische scenario's, tests van hypothetische scenario's en reverse stress tests.
- Weerstandstests verbonden aan het structurele renterisico, die de potentiële impact op het eigen vermogen van Dexia kunnen meten van een plotse en onverwachte afwijking van de rente, en zodoende beantwoorden aan de reglementaire verwachtingen.

- Liquiditeitsstresstests, waarmee de bijkomende liquiditeitsbehoeften kunnen worden geraamd in uitzonderlijke, maar aannemelijke scenario's binnen verschillende tijdspannes, gaande tot twee jaar. Ze zijn bedoeld om potentieel kwetsbare posities aan het licht te brengen en tegelijk, in stresssituatie een beeld te krijgen van de mogelijke toename van de risicogewogen activa, de bijkomende liquiditeitsbehoeften of vereisten inzake het eigen vermogen.

- Operationele risicostresstests, gebaseerd op de analyse van de frequentie en de ernst van de operationele incidenten, aangevuld met scenarioanalyses.

- Een reeks transversale interne stresstests, als aanvulling bij en in samenhang met die van de ICAAP- en ILAAP-processen, op basis van macro-economische scenario's waarin crisissituaties voor Dexia worden gesimuleerd, en dit met het oog op interne analyses van de kapitaaltoereikendheid en de risico's op afwijkingen van het strategische plan.

Deze tests werden intern goedgekeurd en in 2019 ook meermaals overgemaakt aan de toezichthouders, als aanvulling bij de formele documentatie van de ICAAP- en ILAAP-processen.

Meer bepaald voor de ICAAP- en ILAAP-stresstests zoals die door de guidelines van de EBA worden omschreven, en in verband met de toetsing van de financiële plannen over meerdere periodes, hield Dexia al zijn kwetsbare posities onder de loep voor het afdekken van alle materiële risico's verbonden aan zijn businessmodel in gestresste macro-economische en financiële omstandigheden, als aanvulling bij reverse stress tests.

Overeenkomstig de reglementaire vereisten werd de documentatie van de jaarlijkse ICAAP-oefening van 2019 overgemaakt aan de Europese Centrale Bank.

De ICAAP-stresstests maken volledig deel uit van het reportingsysteem van de bank, van het risk appetite framework (RAF) en worden opgenomen in de definitie en toetsing van de algemene strategie. Ze vervolledigen systematisch het proces van financiële planning. De link tussen de risicotolerantie, de aanpassingen van het strategische resolutieplan en de ICAAP- en ILAAP-stresstests wordt gewaarborgd door specifieke indicatoren van het gebruik en de toereikendheid van het kapitaal die behoren tot het RAF. Deze stresstest maken het voorwerp uit van een onafhankelijke analyse door de interne validatie.

Geschillen

Zoals vele financiële instellingen is Dexia nog steeds verweerder in een aantal geschillen. Behalve indien anders vermeld, is de stand van zaken van de hierna samengevatte geschillen

en onderzoeken gebaseerd op de toestand per 31 december 2019 en gestoeld op de informatie die op die datum binnen Dexia beschikbaar was.

Andere geschillen en onderzoeken waarbij een entiteit van de Groep verwerende partij is, zouden, op basis van de informatie waarover Dexia op die datum beschikte, geen aanzienlijke impact mogen hebben op de financiële situatie van de Groep, of het is nog te vroeg om op correcte wijze te bepalen of ze al dan niet een aanzienlijke impact kunnen hebben.

De geconsolideerde financiële staten van de Groep weer spiegelen de gevolgen van de belangrijkste geschillen en onderzoeken die een aanzienlijke impact kunnen hebben op de financiële situatie, de resultaten of de activiteiten van de Groep, en er zijn zo nodig voorzieningen geboekt.

Dexia Nederland BV

Algemene achtergrond

De Nederlandse dochter van Dexia, Dexia Nederland BV (DNL), is nog steeds verwickeld in verschillende rechtszaken die werden aangespannen door klanten die lang geleden effectenleaseovereenkomsten hadden gesloten. In de loop der jaren heeft DNL de lopende geschillen met de meeste van haar klanten afgewikkeld. Eind 2019 zijn er nog een aantal klanten (ongeveer 11.500) die zich blijven verzetten tegen het vergoedingssysteem, voortvloeiend uit de beslissingen van het Hof van Beroep van Amsterdam en de Hoge Raad der Nederlanden. DNL probeert het aantal lopende vorderingen verder te verminderen, door buitengerechtelijke dadingen te sluiten en aan de rechtbanken een bevestiging te vragen dat DNL haar verplichtingen ten aanzien van de betrokken klanten is nagekomen. In 2019 bevestigde de Hoge Raad dat DNL er in het algemeen belang bij heeft om deze bevestigingen te vragen. DNL spant zich sinds kort nog meer in om buitengerechtelijke dadingen met haar vroegere klanten te sluiten en zoekt voor elk individueel geval actief naar de beste oplossing.

Overzicht van de voornaamste geschillen

Zorgplichtzaken

Zoals in de vorige jaarverslagen van Dexia al werd aangegeven, heeft de Hoge Raad in 2009 een onderscheid gemaakt tussen twee categorieën van klanten: klanten voor wie de aangegane overeenkomst een aanvaardbare financiële last vormde en klanten voor wie de overeenkomst een onverantwoord zware financiële last vormde.

Verdere beslissingen van de Hoge Raad en het Hof van Beroep van Amsterdam maakten duidelijk hoe de beoordeling van deze dossiers in de praktijk moest verlopen. In dossiers waarbij een tussenpersoon was betrokken, besliste de Hoge Raad in 2016 eveneens dat, indien bepaalde voorwaarden vervuld zijn, de eisers mogelijkerwijze recht kunnen hebben op een hogere vergoeding. Dit principe werd in 2018 nogmaals door de Hoge Raad bevestigd. De finale uitkomst van de betrokken dossiers blijft afhangen van de feiten van ieder dossier, en vooral van het vermogen van de eisers om voor de rechtbanken aan te tonen dat bepaalde zorgplichten niet werden nagekomen. In 2019 besliste de Hoge Raad dat het bovengenoemde principe niet van toepassing is als de eiser advies heeft gekregen van (een advi-

seur in dienst van) DNL. Andere geschillen over de rol van tussenpersonen en zorgplichten die DNL niet zou hebben nageleefd, zijn nog hangende voor de Hoge Raad.

Toestemming van de echtgeno(o)t(e)

Zoals in de vroegere jaarverslagen van Dexia werd aangegeven, besliste de Hoge Raad in 2008 dat de schriftelijke toestemming van de echtgeno(o)t(e) (of geregistreerde partner) noodzakelijk is om een effectenleaseovereenkomst aan te gaan. Als die toestemming er niet is, is de echtgeno(o)t(e) gerechtigd de overeenkomst te vernietigen. Verdere beslissingen van de Hoge Raad verduidelijkten dat die vernietiging moest plaatsvinden binnen drie jaar na de ondertekening van de overeenkomst of het moment waarop de echtgeno(o)t(e) kennis heeft genomen van het bestaan ervan, onder voorbehoud van enige toepasselijke opschortingen, en op voorwaarde dat op het ogenblik van de collectieve afhandeling een geldige opt-outverklaring was ingediend.

Aantal lopende rechtszaken

Op 31 december 2019 was DNL nog betrokken in ongeveer 1.500 actieve burgerlijke rechtszaken (hetzelfde aantal als eind 2018). Deze betreffen vooral zorgplichtzaken. Momenteel kan Dexia redelijkerwijze nog geen voorspellingen doen in verband met de duur of het resultaat van deze rechtszaken, noch met betrekking tot de mogelijke financiële gevolgen ervan.

Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD)

Eind 2019 waren er nog 7 zaken met betrekking tot effectenlease in behandeling bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD), het Nederlandse instituut dat gelast is met de behandeling van klachten met betrekking tot financiële diensten (tegen 12 eind 2018). Deze betreffen vooral zorgplichtzaken.

Dexia Crediop

Tegen Dexia Crediop werden, net als tegen andere bankinstellingen in Italië, een aantal rechtszaken aanhangig gemaakt in Italië en het Verenigd Koninkrijk, die verband houden met (i) dekkingverrichtingen (waarbij ook derivateninstrumenten werden afgesloten) gesloten in het kader van schuldverschikkingen en/of financieringstransacties met Italiaanse lokale besturen, alsook met (ii) niet-afdekkingsgerelateerde verrichtingen.

Zoals in vorige jaarverslagen van Dexia vermeld werd, nam het Hof van Beroep te Londen in 2017 een beslissing in de zaak Prato, waarbij het bevestigde dat: (i) de door Dexia Crediop gesloten derivatencontracten geldig waren; (ii) Prato de volle bevoegdheid had om de derivatencontracten aan te gaan; (iii) de op de derivatencontracten toegepaste marge nodig was om de risico's en de verwachte kosten te dekken. Prato werd onder meer veroordeeld tot de terugbetaling van de gerechtskosten van Dexia Crediop en tot de betaling van moratoire rente op de niet-betaalde nettingbedragen. Het Hooggerechtshof bevestigde de beslissing van het Hof van Beroep.

Ingevolge deze beslissingen sloten Dexia Crediop en Prato in 2018 een buitengerechtelijke dadingsovereenkomst. In de loop van 2018 sloot Dexia Crediop verdere dadingsovereenkomsten met andere partijen, die de wettelijkheid, de

geldigheid en het bindende karakter van de derivatencontracten die ze met Dexia Crediop hadden gesloten, uitdrukkelijk bevestigden.

Voor het Hof van beroep van Firenze loopt echter nog steeds een strafrechtelijke procedure in de zaak Prato.

In 2018 stelde Dexia Crediop in Londen een juridische procedure in tegen de stad Messina, naar aanleiding van het aanhoudend in gebreke van betaling blijven van deze laatste wegens de vermeende onwettigheid van de derivatencontracten, en ondanks verschillende beslissingen van Italiaanse rechtbanken waarin de vorderingen van Messina werden afgewezen.

In 2019 werd Dexia Crediop (samen met een andere Italiaanse bank) door de stad Venetië gedagvaard in verband met een in 2007 gesloten swapovereenkomst. Dexia Crediop stelde in Londen een vordering in met de bedoeling de volledige geldigheid van de swap te verzekeren.

Dexia Crédit Local

Dexia Crédit Local (DCL) is betrokken bij een aantal geschillen met lokale besturen waaraan gestructureerde kredieten werden toegekend. Op 31 december 2019 hadden in totaal nog 23 klanten Dexia Crédit Local gedagvaard in verband met de gestructureerde kredieten, waarvan er 13 betrekking hebben op gestructureerde kredieten aangehouden door Caisse Française de Financement Local (CAFFIL), de dochtervennootschap van SFIL, 8 op gestructureerde kredieten aangehouden door DCL en waarvan er 2 betrekking hebben op beide entiteiten.

Op 28 maart 2018 bekrachtigde het Franse Hooggerechtshof de gunstige beslissing van het Hof van Beroep van Versailles dat het vonnis van de TGI van Nanterre vernietigde over gestructureerde kredieten aangehouden door CAFFIL, en bevestigde het de geldigheid van deze gestructureerde kredieten die niet dienen te worden gekwalificeerd als 'financiële en speculatieve producten' en door een geïnformeerde kredietnemer werden afgesloten. Het Hooggerechtshof besliste eveneens dat DCL geen enkele aansprakelijkheid draagt voor de verkoop van deze gestructureerde kredieten.

Zoals uitgelegd in vorige jaarverslagen, werd DCL eveneens gedagvaard voor kredieten toegekend aan privaatrechtelijke entiteiten, waarbij een aantal rechtbanken de clausules in verband met de rentevoet van het krediet verder nietig verklaarden, omdat in de bevestiging per fax vóór het sluiten van de leningsovereenkomst niet wordt verwezen naar de Effectieve Globale Rentevoet (TEG). De rechtbanken namen in die zaken uiteenlopende beslissingen.

Op 17 juli 2019 wijzigde een Frans regeringsbesluit het sanctiëringsregime dat van toepassing is bij een ontbrekende of foute TEG, door de automatische omzetting ervan in de wettelijke rentevoet op te heffen. Deze laatste wijziging zou een impact kunnen hebben op de geschillen die aan de gang zijn. Ondanks de voornoemde ontwikkelingen kan DCL redelijkerwijze nog geen voorspellingen doen in verband met de duur of het resultaat van de lopende onderzoeken en rechtszaken, noch met betrekking tot de mogelijke financiële gevolgen ervan.

Vermeende tekortkomingen inzake financiële communicatie

Dexia werd als verweerder gedagvaard in een klein aantal burgerlijke zaken op basis van vermeende tekortkomingen in haar financiële communicatie. Terwijl in al deze zaken een uitspraak viel in het voordeel van Dexia, is één dossier nog hangende voor het Brusselse Hof van beroep. Dexia betwist de vorderingen van de eisers en won de zaak in eerste aanleg. Ondanks de positieve ontwikkelingen kan Dexia redelijkerwijze nog geen voorspellingen doen in verband met de duur of het resultaat van de lopende rechtszaak, noch met betrekking tot de mogelijke financiële gevolgen ervan.

Het onderzoek naar vermeend marktmisbruik dat tegen Dexia liep in verband met haar financiële communicatie tijdens de financiële crisis, werd in 2019 afgesloten en er werden door de rechtbank geen aantijgingen weerhouden jegens Dexia en/of haar (gewezen) kaderleden.

Geschillen als gevolg van de verkoop van operationele entiteiten van de Groep

De laatste jaren verkocht Dexia verschillende operationele entiteiten.

Zoals bij dit type transacties gebruikelijk is, bevatten de verkoopovereenkomsten verklaringen en garanties, en verplichtingen tot schadeloosstelling in hoofde van de verkoper, onderworpen aan beperkingen die gebruikelijk zijn voor dit type van verrichtingen. Bij het inroepen van een garantie inzake een element dat een impact heeft op de verkochte entiteit en dat zijn oorsprong vindt voorafgaand aan de effectieve verkoop van de aandelen van de betrokken entiteit, kan Dexia – overeenkomstig de bepalingen van de verkoopovereenkomst – zodoende gehouden zijn om de koper te vergoeden.

Er werden verzoeken tot schadevergoeding geformuleerd in het kader van de voormalige verkoop van een aantal entiteiten door Dexia, waaronder de verkoop van Banque Internationale à Luxembourg, DenizBank en Dexia Kommunalbank Deutschland. Dexia betwist de meeste van deze vorderingen, buiten degene die Dexia op het ogenblik van de betreffende verkoop had verwacht.

Momenteel kan Dexia redelijkerwijze nog geen voorspellingen doen over de duur of het resultaat van deze verzoeken, noch met betrekking tot de mogelijke financiële gevolgen ervan.

Informatie over kapitaal en liquiditeit

De bescherming van de kapitaalbasis van de Groep en de toegang tot liquide middelen over de hele duur van haar resolutie, vormen samen met het beheer van het operationele risico de drie strategische doelstellingen van de groep Dexia.

Vennootschappelijk kapitaal

Informatie betreffende het vennootschappelijk kapitaal van Dexia op 31 december 2019

Op 31 december 2019 bedroeg het vennootschappelijk kapitaal van Dexia 500 000 000 EUR.

Sinds de algemene vergadering van 7 december 2017 wordt het kapitaal vertegenwoordigd door 420 134 302 aandelen zonder vermelding van nominale waarde, die ieder 1/420 134 302e van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Uitsluiting van de Dexia-aandelen van Euronext Brussel in 2019 en afschaffing van de gedematerialiseerde aandelen

Tijdens de buitengewone algemene vergadering van 16 oktober 2019, keurden de aandeelhouders de uitsluiting van het Dexia-aandeel van Euronext Brussel goed. Sinds 2 december 2019 is het Dexia-aandeel niet langer genoteerd op Euronext Brussel.

De gedematerialiseerde vorm van de Dexia-aandelen werd eveneens geschrapt. Zo zijn de Dexia-aandelen voortaan nog louter aandelen op naam. Het is aan de houder van de gedematerialiseerde aandelen om de inschrijving van zijn aandelen in het register van aandelen op naam van Dexia te vragen.

Meer informatie over de uitsluiting van de notering van het Dexia-aandeel wordt verstrekt in hoofdstuk 'Voornaamste gebeurtenissen' van dit jaarverslag.

Toegestaan kapitaal (artikel 7:198 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen)

Artikel 6 van de statuten bepaalt dat het bedrag van het toegestane kapitaal op elk ogenblik gelijk is aan het bedrag van het vennootschappelijke kapitaal. Op 31 december 2019 is het bedrag van het toegestane kapitaal dus 500 000 000 EUR. De machtiging tot verhoging van het toegestaan kapitaal toegekend door de algemene vergadering van 15 mei 2019 is geldig voor een periode van vijf jaar en vervalt in 2024.

Verwerving en vernietiging van eigen aandelen (artikel 7:215 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen)

De buitengewone algemene vergadering van 16 mei 2018 verlengde de machtiging aan de raad van bestuur voor een nieuwe periode van vijf jaar:

- Voor het aankopen mits naleving van de bij wet bepaalde voorwaarden en de verbintenissen van de vennootschap en de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat ten aanzien van de Europese Commissie, van eigen aandelen van de vennootschap;

- Tot het vernietigen van de eigen aandelen van de vennootschap, zonder voorafgaande machtiging van de algemene vergadering volgens de voorwaarden van artikel 7:218 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

- Tot het machtigen van de rechtstreekse dochterondernemingen in de zin van artikel 7:221 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen om tegen dezelfde voorwaarden aandelen van de vennootschap te verwerven.

De raad van bestuur heeft in 2019 evenwel geen programma voor de inkoop van eigen aandelen gelanceerd.

Het ongewijzigde saldo van de portefeuille van eigen aandelen op 31 december 2019 bedroeg 324 eigen aandelen, en stemt overeen met het aantal Dexia-aandelen dat nog in handen was van Dexia Crédit Local (rechtstreekse dochteronderneming van Dexia in de zin van artikel 7:221 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen), in het kader van een aandelenoptieplan dat die dochteronderneming in 1999 uitwerkte.

Reglementair eigen vermogen en solvabiliteit

Dexia volgt de evolutie van zijn solvabiliteit door gebruik te maken van de regels die werden opgesteld door het Bazel-comité voor het bancaire toezicht en de Europese CRD IV-richtlijn. De Groep ziet anderzijds toe op de naleving van de eigenvermogensvereiste die door de Europese Centrale Bank (ECB) werd opgelegd in het kader van pijler 2 van Bazel III, na het Supervisory Review and Evaluation Process (SREP).

Prudentiële vereisten voor Dexia inzake solvabiliteit vanaf 1 januari 2020

De Europese Centrale Bank (ECB) bracht de groep Dexia op de hoogte van de kwalitatieve en kwantitatieve prudentiële vereisten inzake solvabiliteit van toepassing op Dexia NV en op Dexia Crédit Local, op geconsolideerde basis, als-

ook op zijn Italiaanse dochteronderneming Dexia Crediop, vanaf 1 januari 2020, overeenkomstig Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013. Deze vereisten steunen onder meer op de conclusies van de door de ECB verrichte werkzaamheden in het kader van het prudentiële controle- en waarderingsproces (Supervisory review and evaluation process, SREP)⁽¹⁾.

Het niveau van de *Total SREP Capital Requirement* (TSCR) werd vastgelegd op 11,25 % op geconsolideerde basis. Dat niveau omvat een minimale eigenvermogensvereiste van 8 % (Pillar 1) en een niveau van bijkomend kapitaal van 3,25 % (P2R – *Pillar 2 Requirement*), volledig samengesteld uit Common Equity Tier 1 (CET 1). Als we de kapitaalinstandhoudingsbuffer (*capital conservation buffer*) van 2,5 % erbij tellen, alsook de contracyclische buffer (*countercyclical buffer*) die betrekking heeft op de blootstellingen in Frankrijk en het Verenigd Koninkrijk en op 0,50 %⁽²⁾ wordt geschat, brengt dat de kapitaalvereiste op 14,25 %. Ter herinnering, in 2019 werd het niveau van de *Total SREP Capital Requirement* vastgelegd op 13,85 % (inclusief de *capital conservation buffer*). Anderzijds beveelt de ECB aan bijkomend eigenvermogen (P2G – *Pillar 2 Guidance*) aan te houden ten belope van 1 %, die bovenop het niveau van 14,25 % komt en volledig moet zijn samengesteld uit Common Equity Tier 1 (CET 1). Derhalve stijgt het minimale niveau van de CET1-ratio tot 11,75 %, rekening houdend met de P2G.

De ECB bracht Dexia er eveneens van op de hoogte dat het binnen de context van een convergentie naar het algemeen kader van toezicht, voortaan de verplichtingen inzake grote risico's (*large exposures ratio*), moet opvolgen net zoals de andere banken, en dit vanaf 1 juli 2020. Ter herinnering, in het kader van de specifieke benadering toegekend door de ECB, genoot Dexia tot dusver van een tolerantie marge die het toeliet van zijn reglementaire CET1-kapitaal de economische impact af te houden die zou voortvloeien uit het rechtzetten van een niet-naleving van de verplichting inzake grote risico's tengevolge de "Legacy" kredietblootstellingen.

Als reactie op de wereldwijde verspreiding van de coronavirusepidemie Covid-19, kondigde de ECB op 12 maart 2020, een tijdelijke versoepeling aan van de eigenvermogensvereisten in hoofde van de SREP. Deze maatregelen vertalen zich in de versoepeling van de kapitaal instandhoudingsbuffer (*capital conservation buffer*) en het bijkomend eigenvermogen (P2G – *Pillar 2 guidance*). Samen met de aankondiging van de ECB, zijn de nationale autoriteiten eveneens overgegaan tot de afschaffing van de contracyclische buffer.

Zo brengen deze tijdelijke maatregelen de eigenvermogensvereiste in hoofde van de SREP voor Dexia op geconsolideerde basis op 11,25 %.

Reglementair eigen vermogen

Het reglementair eigen vermogen (*Total Capital*) bestaat uit:

- Het Common Equity Tier 1-kapitaal, met daarin onder meer:
 - het aandelenkapitaal, de uitgiftepremies, het overgedragen resultaat,
 - het resultaat van het boekjaar,
 - de winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt (herwaardering van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen, herwaarde-

ring van derivaten aangewezen als kasstroomafdekking, omrekeningsverschillen en de actuariële verschillen inzake toegezegd pensioenregelingen),

- het in aanmerking komende deel van de minderheidsbelangen,
- verminderd met de immateriële vaste activa, de eigen aandelen, het bedrag boven de vastgestelde drempels inzake uitgestelde belastingen en bezit van aandelen en deelbewijzen van krediet- of financiële instellingen, de onherroepelijke betalingstoezeggingen aan afwikkelingsfondsen en overige waarborgfondsen, het bedrag ten gevolge van de aanhoudende niet-naleving van de verplichting inzake grote risico's⁽³⁾ en de elementen die het voorwerp zijn van prudentiële filters (eigen kredietrisico, Debit Value Adjustment, cashflowdekkingreserve, Prudent Valuation) en de bijkomende prudentiële voorzieningen.

- Het aanvullend Tier 1-kapitaal, dat de Tier 1 achtergestelde schulden (hybride) omvat;

- Het Tier 2-kapitaal, dat bestaat uit het in aanmerking komende deel van de Tier 2 achtergestelde schulden, evenals het overschot van voorzieningen op verwachte verliezen, min het bedrag boven de vastgestelde drempels inzake bezit van achtergestelde schulden van financiële instellingen.

Overeenkomstig de reglementaire vereisten en de geldende overgangsbepalingen:

- Maakt Dexia gebruik van de dynamische benadering, waarbij de impact op het prudentiële eigen vermogen die voortvloeit uit de toepassing van het nieuwe voorzieningsmodel onder IFRS 9 gespreid wordt over 5 jaar. Het effect van de verhoging van de voorzieningen voor verwachte kredietverliezen in toepassing van IFRS 9 werd gelimiteerd tot 95% in 2018 en tot 85% in 2019.

- Worden bepaalde aanpassingen op achtergestelde en hybride schulden opgenomen in de berekening van het eigen vermogen om de kenmerken van de verwerking van het verlies van die instrumenten te weerspiegelen.

Op 31 december 2019 bedroeg het Total Capital van de Groep 7,4 miljard EUR tegen 8,3 miljard EUR op 31 december 2018.

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

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

- Het theoretische verlies dat overeenstemt met het rechtzetten van de niet-naleving van de verplichting inzake grote risico's en dat -89 miljoen EUR bedraagt⁽⁴⁾;
- Het bedrag aan onherroepelijke betalingstoezeggingen (IPC – Irrevocable Payment Commitments) aan afwikkelingsfondsen en andere waarborgfondsen ten belope van -49 miljoen EUR.

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

(3) Op vraag van de Europese Centrale Bank moet Dexia van zijn Common Equity Tier 1 afhouden, de economische impact die zou voortvloeien uit het rechtzetten van een niet-naleving van de verplichtingen inzake grote risico's wegens de 'Legacy' kredietblootstellingen (Cf. persbericht Dexia van 5 februari 2018, beschikbaar op www.dexia.com).

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

(1) Cf. persbericht Dexia du 24 januari 2020, beschikbaar op www.dexia.com.

(2) Van toepassing vanaf het tweede halfjaar van 2020, rekening houdend met de contracyclische buffer op Franse blootstellingen.

PRUDENTIEEL EIGEN VERMOGEN

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Totaal eigen vermogen (Total Capital)	8 278	7 404
Tier 1-kernkapitaal (Common Equity Tier 1-kapitaal)	8 119	7 308
Kern eigen vermogen, waarvan	8 365	7 659
<i>In aanmerking komende winsten en verliezen van financiële instrumenten rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt⁽¹⁾</i>	(227)	(141)
<i>Omrekeningsverschillen - Groep</i>	88	102
<i>Actuariële verschillen inzake pensioenregeling met vaste bijdrage</i>	0	(5)
<i>Minderheidsbelangen (in aanmerking komend als Tier 1)</i>	148	0
Limitering ten belope van 95% in 2018 & 85% in 2019 van het effect van de verhoging van de verwachte kredietverliezen na toepassing van IFRS 9.	168	150
Aftrekposten		
<i>Immateriële vaste activa en goodwill</i>	(37)	(29)
<i>Common Equity Tier 1-instrumenten van financiële instellingen (>10%)</i>	0	0
<i>Eigen kredietrisico (Own Credit Risk, OCR)</i>	0	0
<i>Debit valuation adjustment</i>	(52)	(41)
<i>Prudent valuation</i>	(227)	(212)
<i>Aftrek van onherroepelijke betalingstoezeggingen aan afwikkelingsfondsen en andere waarborgfondsen</i>	(47)	(49)
<i>Bijkomende prudentiële voorzieningen</i>	0	(80)
<i>Aftrek in het kader van de aanhoudende niet-naleving van de verplichting inzake grote risico's</i>	(60)	(89)
Aanvullend Tier 1-kapitaal (hybride)	38	29
Achtergestelde leningen	38	29
Aftrekposten		
<i>Aanvullend Tier 1-kapitaal van financiële instellingen (>10%)</i>	0	0
Tier 2-kapitaal	121	67
Achtergestelde leningen	58	67
<i>Waarvan aanvullend Tier 1-kapitaalinstrumenten geherclassificeerd als Tier 2-kapitaalinstrumenten (hybride)</i>	58	67
Overschot IRB voorziening (+)	63	0
Aftrekposten		
<i>Tier 2-instrumenten aangehouden bij financiële instellingen (>10%)</i>	0	0

(1) 2018: Herwaarderingsreserve van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen en cash flow hedge reserve, alsook het bedrag van winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt voor activa aangehouden voor verkoop.

Op 31 december 2019, bedroeg het hybride Tier 1-kapitaal van de Groep 96 miljoen EUR, waarvan 28,8 miljoen EUR in aanmerking komt als aanvullend Tier 1-kapitaal.

In 2019 viel er geen enkele terugkoop van hybride schuld papier te noteren, in overeenstemming met het verbod opgelegd door de Europese commissie en overgemaakt aan Dexia op 24 januari 2014⁽¹⁾. Het hybride Tier 1-kapitaal van de Groep bestaat dus uit:

- Eeuwigdurende niet-cumulatieve schuldbewijzen voor een nominaal bedrag van 56,25 miljoen EUR, uitgegeven door Dexia Crédit Local. Deze schuldbewijzen (FR0010251421) zijn genoteerd op de beurs van Luxemburg;
- Eeuwigdurende niet-cumulatieve deelbewijzen voor een nominaal bedrag van 39,79 miljoen EUR, uitgegeven door Dexia Funding Luxembourg en vandaag geboekt bij Dexia. Deze deelbewijzen (XS0273230572) zijn genoteerd op de beurs van Luxemburg.

Op 31 december 2019 bedraagt het Tier 2 kapitaal van de Groep 67 miljoen EUR, bestaande uit geherclassificeerde hybride Tier 1-kapitaal.

Het aangepaste geordende resolutieplan van Dexia houdt bepaalde beperkingen in aangaande de uitkering van coupons en de uitoefening van opties tot vervroegde aflos-

sing (call) op de uitgften van achtergesteld schuld papier en hybride kapitaal door de emittenten van de Groep. Zo dient Dexia enkel coupons te betalen op de instrumenten die achtergestelde schulden en hybride kapitaal vertegenwoordigen, als het daartoe contractueel verplicht is. Daarnaast kan Dexia niet naar eigen goeddunken overgaan tot de vervroegde terugbetaling van deze instrumenten. Ten slotte en gezien het de groep Dexia niet is toegestaan uitgifte van hybride Tier 1-kapitaalinstrumenten uitgegeven door Dexia Funding Luxembourg (XS0273230572) en door Dexia Crédit Local (FR0010251421) terug te kopen, moeten de achtergestelde schuldeisers bijdragen in de lasten die verbonden zijn aan de herstructurering van financiële instellingen die staatssteun hebben genoten.

Op 27 september 2019 bevestigt de Europese Commissie⁽²⁾ haar goedkeuring van de verlenging door de Belgische en Franse Staat van de financieringsgarantie toegekend aan Dexia Crédit Local voor een nieuwe periode van 10 jaar vanaf 1 januari 2022. Het uitgestelde deel van de commissie die Dexia Crédit Local bij vereffening moet betalen aan de Staten als vergoeding voor de garantie, zal zodanig zijn dat ze het nettoresultaat van de vereffening moet absorberen, met

(1) Cf. persbericht Dexia van 24 januari 2014, beschikbaar op www.dexia.com.

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

als gevolg dat de houders van hybride Tier 1 schulden van Dexia en Dexia Crédit Local geen deel van het resultaat zouden ontvangen.

Verder informatie over de hernieuwing van de financieringsgarantie door de staten wordt verstrekt in het hoofdstuk "Voornaamste gebeurtenissen" van dit jaarverslag.

Risicogewogen activa

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

RISICOGEWOGEN ACTIVA

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Kredietrisico	28 670	23 080
Marktrisico	695	3 183
Operationeel risico	1 000	1 000
TOTAAL	30 365	27 263

Solvabiliteitsratio's

Op 31 december 2019, bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio van Dexia 26,8 %, tegen 26,7 % eind 2018. De Total Capital-ratio bedraagt 27,2 %, tegen 27,3 % eind 2018. Dat is boven het minimum van 13,85 % opgelegd voor het jaar 2019 door de Europese Centrale Bank in het kader van de procedure voor prudentiële controle en evaluatie (Supervisory Review and Evaluation Process, SREP).

SOLVABILITEITSRATIO'S

	31/12/2018	31/12/2019
Common Equity Tier 1-ratio	26,7 %	26,8 %
Total Capital-ratio	27,3 %	27,2 %

Interne afstemming van het eigen vermogen

Dexia begon vanaf 2012 met een herziening van het interne proces voor de afstemming van het eigen vermogen, rekening houdend met zijn specifieke situatie van bank in geordende resolutie en in de lijn van de reglementaire vereisten. De conclusies van deze interne benadering in termen van geschikte maatregelen inzake kapitaaldekking en mogelijkheden om verliezen te absorberen, werden in 2019 formeel op trimestriële basis voorgelegd aan de bestuursorganen van de bank, in het kader van de opvolging binnen het raamwerk voor de riskappetijt (*Risk Appetite Framework RAF*) en in het kader van de minder frequente interne beoordelingen waaronder (i) de ICAAP en ILAAP, (ii) het activaverkoopsplan (*Remedial Deleveraging Plan - RDP*) en (iii) de ad hoc analyses ter ondersteuning van de strategische keuzes. De tijdshorizon van deze analyses varieert van 1 tot 3 jaar.

De gestresseerde ICAAP en ILAAP maken integraal deel uit van deze analyses. In het kader van het Gemeenschappelijk toezichtsmechanisme (GTM), vormt deze benadering die 'Risico's en afstemming van het kapitaal' wordt genoemd, in feite het antwoord van de Groep op de eisen van de Europese centrale bank (ECB) betreffende de interne processen voor de afstemming van het kapitaal en processen van toezicht (SREP). Sinds de controle door de toezichthouder in 2016, evolueerde deze verder om onder meer ook de aanbevelingen van deze inspectie te integreren. De ICAAP en ILAAP-resultaten werden onderzocht door het departement Validatie en Interne Audit.

Verdere informatie over de ICAAP en ILAAP stresstesten is verstrekt in het hoofdstuk 'Risicobeheer' van dit jaarverslag.

Deze aanpak bestaat erin de kwalitatieve en kwantitatieve risico's die gelijktijdig een invloed kunnen hebben op de boekhoudkundige en prudentiële situatie, alsook op de liquiditeit van de Groep, volledig in kaart te brengen. De bedoeling hiervan is om in de eerste plaats de gevoeligheden en blootstellingen aan de verschillende risicofactoren met een impact op de Groep te meten. In een tweede fase wordt de simultane impact gemeten van diverse toekomstige scenario's waarbij de risico's toenemen, zoals de evolutie van de voornaamste boekhoudkundige en prudentiële indicatoren. In dat verband en binnen hetzelfde kader, worden ook diverse transversale stresstesttoefeningen gemaakt. Op die manier worden mogelijke afwijkingen van de financiële en strategische plannen vastgesteld, gemeten en geanalyseerd. Deze ongunstige scenario's bestrijken tegelijkertijd macro-economische stress-scenario's, wiskundig gesimuleerde scenario's en reverse stress tests.

Deze interne aanpak wordt in 2019 voortgezet, rekening houdend met de evolutie van de risico's, de marktomstandigheden en de vele uitwisselingen met de toezichthouder doorheen 2018.

Liquiditeitsbeheer

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

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

op 60,5 miljard EUR, zijnde 82 % van het totale financieringsvolume op die datum.

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

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

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

Op dezelfde datum bedroeg de *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) van de Groep 238 %, tegen 202 % op 31 december 2018. Deze ratio wordt eveneens nageleefd binnen de dochterbedrijven, die elk het vereiste minimum van 100 % overstijgen. De *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) van de Groep, geraamd op basis van de meest recente voorstellen tot wijziging van de CRR, zou boven de streefdrempel van 100 % liggen, dankzij de inspanningen die de Groep sinds 2013 levert om haar financieringsprofiel te verbeteren.

Niet-financiële informatie

Sociale, ecologische en maatschappelijke verantwoordelijkheid van bedrijven

MVO-aanpak van de groep Dexia / Methodologie

Dit verslag over de sociale, ecologische en maatschappelijke verantwoordelijkheid (MVO) maakt deel uit van de aanpak voor duurzame ontwikkeling die de groep Dexia sinds 2001 vooropstelt en waarvan de verslagen de afgelopen jaren werden opgesteld door de operationele entiteiten van de Groep. Dit MVO-verslag is opgesteld in overeenstemming met de wet van 3 september 2017 op de publicatie van niet-financiële informatie en informatie met betrekking tot diversiteit door bepaalde grote bedrijven en groepen, die richtlijn 2014/95/EU omzet. Bij de MVO-risicoanalyse en het opstellen van dit verslag worden de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen gevolgd. De reikwijdte van dit verslag komt overeen met de geconsolideerde financiële reikwijdte van Dexia.

Wat de indirecte MVO-risico's betreft, verzekert Dexia de naleving van de verbintenissen op het vlak van MVO door zijn onderaannemers en leveranciers via de systematische toevoeging van clausules in de afgesloten contracten of via de ondertekening van de deontologische code.

Wat de cliënten en de gefinancierde projecten betreft, is het echter niet mogelijk om een beleid te voeren waarbij enkel projecten worden gefinancierd die rekening houden met MVO-belang, bijvoorbeeld ecologisch verantwoorde projecten, aangezien Dexia geen nieuwe cliënten kan aantrekken. Voor de bestaande projecten dient de groep Dexia bovendien zijn contractuele verbintenissen tot op het einde na te leven, ongeacht hun sociale, ecologische en maatschappelijke kenmerken. Tot slot dient de groep Dexia, in het kader van de uitvoering van zijn beleid inzake het reduceren van de portefeuille en de risico's, het hoofd te bieden aan strenge financiële, boekhoudkundige en prudentiële beperkingen die het niet altijd toelaten de MVO-criteria als een prioriteit te beschouwen.

Activiteiten van de Groep Dexia

Zoals vermeld in het hoofdstuk 'Profiel van de Groep' van dit jaarverslag, past Dexia het geordende resolutieplan toe dat in december 2012 door de Europese Commissie werd gevalideerd. Deze implementatie komt met name tot uiting in:

- Het feit dat de groep Dexia niet langer betrokken is bij commerciële activiteiten en zich volledig toelegt op het uitdoven van zijn portefeuille van activa. De groep Dexia heeft dus geen nieuwe klanten meer, kent geen nieuwe financieringen toe en ondersteunt niet langer nieuwe projecten. Dexia opteerde verder voor een dynamisch beleid om zijn portefeuille en de risico's ervan te verkleinen. Zodra de macro-economische omgeving het toelaat, versnelt Dexia de verkoop van activa;
- De geleidelijke en voortdurende inkrimping van de perimeter van de Groep die resulteert in de centralisatie van zijn activiteiten, de sluiting of de verkoop van dochterondernemingen en bijkantoren, de uitbesteding van bepaalde productieactiviteiten.

De geordende resolutie heeft directe gevolgen voor de impact op de sociale, ecologische en maatschappelijke verantwoordelijkheid van de groep Dexia:

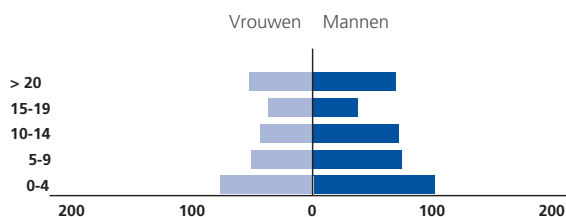
- De groep Dexia biedt het hoofd aan toenemende risico's inzake sociale vragen en personeelsvragen, en een ondersteuning werd in werking gesteld door de groep Dexia teneinde deze risico's te beperken en te kaderen;
- De risico's inzake mensenrechten of ecologische aangelegenheden, die reeds beperkt zijn voor financiële instellingen aangezien zij geen industriële activiteiten uitvoeren, zijn het zeker voor Dexia bij gebrek aan nieuwe commerciële activiteiten.

Sociale en personeelskwesties

Inleiding

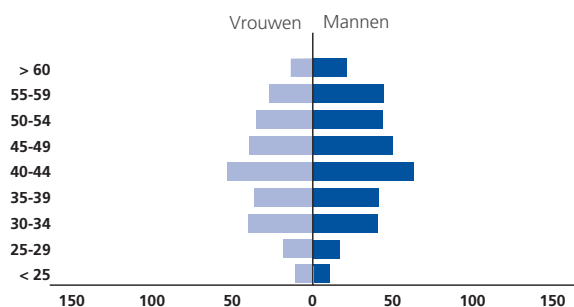
Eind 2019, telde de groep Dexia 606 medewerkers, van 29 verschillende nationaliteiten, verspreid over 8 landen. 56 mensen zijn actief in België. In Frankrijk telde Dexia Crédit Local op 31 december 2019 407 medewerkers tegenover 430 eind 2018. De daling van het internationale deel van het personeelsbestand is voornamelijk het gevolg van de verkoop van Dexia Kommunalbank Deutschland (DKD) en de inwerkingstelling van de transformatie van het bijkantoor van Dexia Crédit Local in New York. Bijna 50 % van de medewerkers maakt minder dan tien jaar deel uit van de Groep en Dexia kreeg er in 2019 78 nieuwe werknemers bij (zijnde +13%).

ANCIËNNITEITSPIRAMIDE OP 31 DECEMBER 2019



Eind 2019 bedroeg de gemiddelde anciënniteit van de medewerkers van de Groep 11,9 jaar. De gemiddelde leeftijd was 44,2 jaar.

LEEFTIJDSPIRAMIDE OP 31 DECEMBER 2019



De algemene verdeling tussen mannelijke en vrouwelijke medewerkers bedroeg respectievelijk 56,4 % en 43,6 %. 96 % van de medewerkers had een arbeidsovereenkomst van onbepaalde duur en 8 % van de medewerkers van de Groep werkt deeltijds.

VERDELING VAN DE MEDEWERKERS PER VESTIGING

	2018	2019
Dexia	57	56
Dexia Crédit Local France (excl. gedetacheerde werknemers/expats)	430	407
Dexia Crediop	86	77
Dexia Kommunalbank Deutschland	75	0
Dexia Crédit Local, bijkantoor in New York	91	42
Andere vestigingen	34	24
TOTAAL	773	606

VERDELING VAN DE MEDEWERKERS PER GEOGRAFISCHE ZONE

	2018	2019
Frankrijk	430	407
België	57	56
Spanje en Portugal	10	0
Italië	86	77
Duitsland	75	0
Noord Amerika	91	42
Overige landen	24	24
TOTAAL	773	606

Het geordende resolutieplan dat in 2012 in werking trad, heeft belangrijke sociale gevolgen waarop Dexia zo goed mogelijk tracht te anticiperen. Zo kampt de Groep vooral met problemen op het gebied van rekrutering en behoud van personeel, wat logischerwijze resulteert in een hoog personeelsverloop. Anderzijds moet de Groep omwille van zijn voortdurende transformatie toezien op de veelzijdigheid en inzetbaarheid van zijn werknemers, zodat zij deel blijven uitmaken van een patroon van evolutie en mobiliteit. Het handhaven van een sereen sociaal klimaat blijft een belangrijke doelstelling bij het uitvoeren van de geordende resolutie, waarbij ervoor moet worden gezorgd dat de verbintenissen die de Staten in december 2012 aangingen ten opzichte van de Europese Commissie worden nageleefd. Het management streeft ernaar Dexia aantrekkelijker te maken, de professionele kansen binnen de Groep te vergroten en de vooruitzichten op werk onder de aandacht van de

werknemers te brengen. Opleiding en ontwikkeling van individuele en collectieve vaardigheden zijn daarom twee fundamentele pijlers van deze regeling.

Geïmplementeerde beleidspunten

Opleidingsbeleid

Dexia stelt zich tot taak al zijn medewerkers een omgeving aan te bieden waarin ze hun vaardigheden kunnen ontwikkelen. Op die manier kunnen ze bijdragen tot de organisatie en werken ze aan hun eigen inzetbaarheid.

Er worden tal van opleidings- en ontwikkelingskansen geboden aan elke medewerker, in nauwe samenwerking met de afdeling Human Resources, de afdelingsverantwoordelijken en de directe managers. Dexia wil op deze manier ieders expertise ontwikkelen en laten aansluiten bij de evolutie van de verschillende metiers, een garantie voor prestatie en inzetbaarheid.

Hoewel er een gezamenlijk opleidingsplan loopt bij Dexia en Dexia Crédit Local, werkt elke entiteit van de Groep haar eigen opleidingsacties uit om gepast te reageren op lokale situaties en behoeften.

Een cijfermatige vergelijking van de opleidingen tussen de entiteiten heeft weinig zin, aangezien de definitie en de regels die van toepassing zijn op opleidingen van land tot land verschillen.

In 2019, en ook in lijn met de vorige jaren, heeft de afdeling Human Resources een actieplan rond zes opleidingsthema's uitgewerkt:

- Ondersteuning bij de veranderingen in de specifieke context van Dexia;
- Ondersteuning bij evolutie van metiers en/of mobiliteit door bruggen te slaan tussen metiers en ontwikkelingsinitiatieven te implementeren die de mobiliteit tussen metiers en daarmee ook de inzetbaarheid bevorderen;
- Voortdurende opsporing en preventie van psychosociale risico's met de nadruk op welzijn op het werk;
- Het versterken van management- en samenwerkingsvaardigheden;
- Het uitvoeren van de reglementaire bepalingen, overeenkomst en belangrijke stappen;
- Begeleiding van de senior medewerkers met de bedoeling hen aan het werk te houden.

Samen resulteren deze thema's in een waaier aan opleidingen die worden weergegeven in een tool waarmee elke medewerker en manager zijn acties en opleidingsaanvragen in real time kan volgen.

In 2019 werden 105 collectieve opleidingssessies verstrekt door erkende opleidingsorganisaties, georganiseerd in de lokalen in Parijs en Brussel. Deze opleidingen vertegenwoordigen 71 verschillende opleidingsprogramma's ter ondersteuning van belangrijke maatregelen en akkoorden van de onderneming, de uitvoering van reglementaire bepalingen, specifieke bedrijfsopleidingen, opleidingen voor het management en persoonlijke ontwikkeling of ook nog opleidingen die de inzetbaarheid vergroten.

Meer in het bijzonder werden er ook bepaalde opleidingsacties op maat opgezet:

- De uitrol van een aanbod aan opleidingen in het kader van de transformatie van het bijkantoor van Dexia Crédit Local in New York.
- Versterking van de opleidingen vreemde talen (Frans, Nederlands, Engels en Spaans) als onderdeel van de repatriëring van bepaalde internationale activiteiten en met het oog op de verbeterde inzetbaarheid van de werknemers;

- Ontwikkeling van opleidingsactiviteiten die leiden tot certificering;
- Ondersteuning bij teamreorganisaties via teambuilding op maat;
- Veel individuele coaching.

Naast die groepsopleidingen worden er intern ook opleidingen of infosessies gegeven door collega's, consultants of dienstverleners. Deze vinden plaats binnen een specifiek kader. Tot slot hebben de werknemers, om aan specifieke behoeften binnen het bedrijf te voldoen, de mogelijkheid om zich individueel in te schrijven voor opleidingen en conferenties, verstrekt door externe opleidingsorganisaties.

Ter illustratie: het aantal opleidingsuren in 2019 (alle opleidingen samen: cursussen, conferenties, seminars) bedroeg meer dan 7.285 uur voor Dexia en Dexia Crédit Local.

De afdeling Human Resources voerde een analyse uit die heeft geleid tot een herziening van het bestaande opleidingsaanbod.

Dexia stelt zich tot doel om concrete antwoorden te geven aan alle belanghebbenden binnen de onderneming met een aantal voorstellen:

- Opleidingsmodaliteiten die makkelijker in ieders dagelijks leven passen;
- Aantrekkelijkere programma's;
- Certificeringsprogramma's;
- Vaardigheidstrajecten en trajecten per metier;
- De mogelijkheden om meer talen te leren.

Interne mobiliteit, rekrutering en loopbaanbeheer

Interne mobiliteit en rekrutering

In de context van zijn resolutie biedt Dexia specifieke professionele kansen, met een grotere verscheidenheid van taken en een ruimere visie op de bankmetiers.

Zo werd de interne mobiliteit dit jaar extra gepromoot door de Groep om het ontwikkelen van vaardigheden te stimuleren.

Een loopbaancomité, bestaande uit directieleden en vertegenwoordigers van Human Resources, werd zes jaar geleden opgericht om het gebruik van intern talent te promoten. Het comité komt elk kwartaal bijeen en moedigt de interne mobiliteit van medewerkers aan; zij moeten voorrang krijgen op externe kandidaten. Alle aanvragen met betrekking tot interne mobiliteit, ingediend door een medewerker of manager (verandering van divisie, metier,...) worden zorgvuldig bestudeerd. Het loopbaancomité kan ook ongevraagde mobiliteitsopties voorstellen om vaardigheden binnen de Groep te houden.

Waar het gezochte profiel niet binnen de Groep beschikbaar was, ontwikkelde deze een proactieve en selectieve strategie om extern naar kandidaten te zoeken. Het rekruteren wordt beheerd op het niveau van de entiteiten. Gelet op hun omvang en het volume van de rekruteringen, hebben de entiteiten van de Groep ervoor gekozen hun rekruteringsactiviteiten uit te besteden om optimaal te kunnen beantwoorden aan de interne vraag naar vaardigheden. Binnen Dexia Crédit Local en Dexia wordt het volledige rekruteringsproces intern beheerd door een speciaal team. Een nieuw computerplatform maakt een efficiënte opvolging mogelijk van zowel interne als externe kandidaten. Voor externe rekruteringen maakt het team gebruik van verschillende cv-theken en een oplossing om personeelsadvertenties gelijktijdig via verschillende kanalen te verspreiden en de sollicitaties online te behandelen.

Om zijn activiteiten te optimaliseren en zijn aantrekkingskracht voor kandidaten te vergroten, herzag Dexia in 2019 zijn partnerships met enkele rekruteringsites en -spelers (cadremploi, Efinancial, jobteaser).

PERSONEELSBEWEGINGEN BINNEN DE GROEP ALS GEHEEL

	2018	2019
Aanwervingen COD	52	41
Individuele ontslagen COD	8	7
Economische ontslagen COD	71	74
Ingediende ontslagen COD	61	37
Omzetting CBD in COD	3	5
Aanwervingen CBD (incl. vervangers)	36	29
Ontslagen CBD	0	0
Ingediende ontslagen CBD	3	1
Einde CBD (incl. vervangers)	24	28
COD overgedragen aan Cognizant	81	0
Sluiting Dexia Madrid	0	9
Verkoop Dexia Kommunalbank Deutschland (DKD)	0	74
Verkoop Dexia Israël	46	0
Overige ⁽¹⁾	16	14

(1) De overige 14 afvloeiingen hadden te maken met mutaties binnen de Groep, pensioenen, contractuele beëindigingen, einde van proefperiodes, aankomst en vertrek in verband met tewerkstelling in het buitenland.

Ontwikkeling van vaardigheden

Met de hulp van zijn medewerkers kan Dexia zijn missie ten aanzien van de aandeelhouders en borgstellers vervullen. De medewerkers worden jaarlijks door hun managers beoordeeld via individuele gesprekken om na te gaan of zij de doelstellingen goed begrepen hebben en om de kwaliteit van hun bijdrage te evalueren. Het individueel onderhoud is een bevoorrecht moment waarop de medewerker en zijn manager het voorbije jaar overlopen, de doelstellingen voor het volgende jaar bespreken en de balans opmaken van het verloop van de loopbaan en ieders verwachtingen. Elke entiteit beschikt over zijn eigen tools en processen om deze evaluatie te formaliseren in overeenstemming met de lokale omstandigheden en regels. Bij Dexia en Dexia Crédit Local brengen de managers en medewerkers verslag uit over de jaarlijkse evaluaties en vooropgestelde doelstellingen (zowel zakelijk als gedragsmatig) via een nieuwe specifieke tool. Op deze manier wordt de individuele opvolging van elke medewerker en de betrokkenheid van de manager versterkt.

Als onderdeel van de loopbaanbegeleiding en de ontwikkeling van talenten voert de afdeling Human Resources bovendien regelmatig een individueel gesprek met elke medewerker. Daarbij wordt de balans opgemaakt van de loopbaan, wordt er gezocht naar aangewezen opleidingen en worden de loopbaanvooruitzichten in vertrouwen besproken. De verschillende aspecten van het beroepsleven kunnen daarbij aan bod komen: inhoud van de functie, omkadering, vergoeding, evenwicht werk-privéleven en professionele voornemens.

Preventie van sociale, gezondheids- en veiligheidsrisico's

Vanuit de wens om het jarenlange preventiebeleid inzake psychosociale risico's voort te zetten heeft Dexia in 2019 de begeleidings- en preventiemaatregelen voor psychosociale risico's in Parijs en Brussel hernieuwd. Er bestaan momenteel

verschillende feedbackvectoren die het opsporen van zulke risico's mogelijk maken binnen de entiteiten (business partners, arbeidsgeneesheer, maatschappelijk assistenten, personeelsvertegenwoordigers, ...).

Binnen de entiteiten worden een aantal preventieve maatregelen genomen, waaronder preventief medisch onderzoek, gesprekken van een arbeidspsycholoog en/of maatschappelijk assistent, yogalessen, ergonomisch advies en omkadering van werknemers die het bedrijf verlaten.

De groep Dexia organiseert ook regelmatig conferenties om werknemers te wijzen op psychosociale risico's, conferenties over welzijn en levenskwaliteit, opleidingen en workshops rond stressbeheer, slaap-stressinteractie, slaap en dagelijkse prestaties en coaching.

Wie aangeeft in een stresstoestand te verkeren, kan rekenen op verschillende soorten begeleiding: onderhoud met de afdeling Human Resources, coaching en psychologische ondersteuning of herziening van de werktijden.

De Groep en zijn entiteiten houden zich aan de geldende lokale voorschriften en passen specifieke procedures toe met betrekking tot de veiligheid en gezondheid van werknemers op het werk. Documenten met betrekking tot veiligheid en gezondheid op het werk worden aan de werknemers overhandigd bij hun aankomst in de entiteit. Deze documenten zijn ook beschikbaar op de lokale intranetten en worden regelmatig bijgewerkt.

Het aantal geregistreerde arbeidsongevallen bij Dexia en zijn entiteiten is uiterst gering en bijgevolg niet significant.

Bezoldigingsbeleid

Het systeem dat binnen de Groep gehanteerd wordt, bepaalt dat het comité der bezoldigingen van Dexia alle punten betreffende het bezoldigingsbeleid voorbereidt. De voorstellen van dat comité worden dan voorgelegd aan de raad van bestuur van Dexia, die de gepaste maatregelen neemt.

Dexia houdt zich bij het uitwerken van zijn bezoldigingsbeleid aan de verbintenissen die de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat bij de Europese Commissie zijn aangegaan in het kader van het geordende resolutieplan van de Groep. Dexia past meer bepaald de principes inzake bezoldiging toe zoals geformuleerd in het kader van de G20, de nationale instanties en CRD IV. De Groep ziet erop toe dat er optimaal gebruik wordt gemaakt van de publieke middelen voor de bezoldiging. Deze aanpak heeft betrekking op zowel de vaste vergoedingen (niet-prestatiegebonden) als de eventuele variabele vergoedingen (prestatiegebonden) waarvan de algemene principes gelden voor alle werknemers. Deze principes omvatten het afstemmen van het bezoldigingsbeleid op de praktijk, met onder meer een zoeken naar evenwicht tussen de vaste en variabele vergoeding waarbij het nemen van buitensporige risico's niet wordt aangemoedigd, terwijl er wel middelen worden aangereikt om de relatie tussen prestaties en variabele vergoeding te waarderen.

Om te voldoen aan de regels en aanbevelingen met betrekking tot goed bestuur en solide bezoldigingspraktijken heeft de groep Dexia ervoor geopteerd, teneinde elke prikkel tot het nemen van buitensporige risico's te vermijden, het variabele deel van de vergoeding te verminderen voor die werknemers die volgens hun contract individueel recht hebben op een variabel deel. Het variabele deel van de vergoeding is in beginsel niet hoger dan 0,3 maal de jaarlijkse vaste vergoeding van de werknemer.

Het bezoldigingsbeleid en de uitvoering ervan worden regelmatig geëvalueerd om na te gaan welke bepalingen moeten worden aangepast, meer bepaald als gevolg van de inwerkingtreding van nieuwe wettelijke of reglementaire bepalingen.

Vergoedingen betaald aan het uitvoerend orgaan en aan personen van wie de professionele activiteiten een significant effect hebben op het risicoprofiel van de onderneming

Het remuneratiebeleid van de groep Dexia bevat bijzondere bepalingen met betrekking tot personen die specifiek zijn geïdentificeerd op grond van hun opdrachten die het risicoprofiel van de groep Dexia kunnen beïnvloeden. Het gaat voornamelijk om de leden van het directiecomité en werknemers van wie de vergoeding gelijk is aan of hoger is dan de laagste vergoeding van een lid van het directiecomité.

De vergoeding van de leden van het directiecomité is voortaan uitsluitend samengesteld uit een vast niet-prestatiegebonden deel waarvan wordt afgetrokken, tenzij de raad van bestuur er anders over beslist op voorstel van het remuneratiecomité, alle presentiegelden of tantièmes betaald aan een lid van het directiecomité of door een derde vennootschap waarin een mandaat wordt uitgeoefend in naam en voor rekening van Dexia.

Conform artikel 17 van Bijlage II van de wet van 25 april 2014 betreffende de status en het toezicht op de kredietinstellingen, kan aan leden van het directiecomité van Dexia geen vertrekpremie van meer dan 9 maanden vaste vergoeding worden toegekend.

In afwijking van het voorgaande kan Dexia een hogere vertrekpremie toekennen aan een lid van het directiecomité indien de betrokken persoon voorafgaand aan de toekenning van het bestuursmandaat, in overeenstemming met het heersende contractuele kader en op basis van zijn anciënniteit opgebouwd binnen de groep Dexia, in geval van ontslag recht zou hebben gehad op een vertrekpremie die hoger is dan bovengenoemde vergoeding.

Bovendien hebben werknemers van wie de professionele activiteiten een significante weerslag hebben op het risicoprofiel van de onderneming volgens de toepasselijke wettelijke bepalingen van de CRD IV-richtlijn en de Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 604/2014 in geval van ontslag recht op een vertrekpremie die in principe niet meer mag bedragen dan twaalf maanden bezoldiging; dit bedrag kan evenwel in bijzondere omstandigheden, na goedkeuring door de gewone algemene vergadering, worden opgetrokken tot achttien maanden.

Meer informatie over de vergoeding van de leden van het directiecomité wordt verstrekt in het hoofdstuk 'Governance' van dit jaarverslag.

Gemiddelde jaarlijkse vergoeding

Een samenvoeging van vergoedingen blijkt niet relevant op groepsniveau aangezien de toekennings- en berekeningsregels verschillen tussen de entiteiten. De vergoedingscijfers worden daarom niet meegedeeld.

Dialogoog binnen de onderneming

Sociale dialoog

Alle sociale overlegorganen van de Groep zijn samengekomen voor tussentijdse gesprekken over de financiële situatie en de organisatie van de Groep in het kader van de herstructureringen.

Bovendien erkent, bevordert en respecteert de Groep de vrijheid van vereniging en het recht op collectieve onderhandelingen. Elke werknemer kan een vakvereniging van zijn keuze opzetten of zich erbij aansluiten. De Groep erkent en respecteert eveneens, binnen het kader van de wet- en regelgeving die erop van toepassing is, het recht van zijn werknemers om in het kader van collectieve onderhandelingen met betrekking tot de arbeidsrelatie te worden vertegenwoordigd door hun vakbond(en).

Anderzijds werd in januari 2019 een Economisch en Sociaal Comité opgezet binnen Dexia Crédit Local.

Beleid inzake gelijke behandeling

Professionele gelijkheid tussen mannen en vrouwen

De groep Dexia voert een proactief beleid ter bevordering van de professionele gelijkheid tussen mannen en vrouwen. Dat uit zich in het invoeren van concrete acties op het gebied van communicatie, rekrutering, professionele opleiding, beheer van loopbaan-mobiliteit-promoties, verzoening tussen werk en privéleven, en bezoldiging. Indicatoren maken een jaarlijkse follow-up van dit beleid mogelijk.

Er bestaat een specifieke overeenkomst over gendergelijkheid binnen Dexia Crédit Local en een enveloppe, bedoeld om eventuele ongerechtvaardigde verschillen tussen de bezoldiging van mannen en vrouwen weg te werken, werd vernieuwd.

Dexia Crédit Local voldoet aan de nieuwe reglementering en publiceerde een rapport over de gelijkheid tussen mannen en vrouwen met een resultaat van 91/100 voor het jaar 2018.

Verdere informatie inzake het diversiteitsbeleid toegepast door de leden van de raad van bestuur en het directiecomité wordt verstrekt in het hoofdstuk 'Governance' van dit jaarverslag.

Activiteiten binnen het professioneel vrouwennetwerk

Op initiatief van een tiental medewerksters werd in 2018 Dexi'elles opgericht, het professioneel vrouwennetwerk binnen Dexia. Dexi'elles stelt zich als doel de vrouwen binnen Dexia te helpen hun ambities te handhaven en ze aan te zetten elkaar te ontmoeten om de bevindingen en ervaringen te delen, om elkaar beter te leren kennen en om de ontwikkeling van hun loopbaan te optimaliseren. Eind 2019 telt Dexi'elles om en bij de 85 leden. Het ligt aan de basis van een aantal initiatieven (conferenties met inspirerende vrouwen, mentoring programma, coffee-corners, ...) wat de aantrekkelijkheid van Dexia als werkgever verhoogt.

Strijd tegen andere vormen van discriminatie

De groep Dexia respecteert alle lokale maatregelen ter bestrijding van discriminatie.

Zo bevordert en eerbiedigt Dexia in het bijzonder de bepalingen van de fundamentele verdragen van de Internationale arbeidsorganisatie inzake vrijheid van vereniging en het recht op collectieve onderhandelingen en het uitbannen van discriminatie op het werk.

Dexia telt 29 verschillende nationaliteiten onder zijn werknemers en kan vertrouwen op de ervaring van senior-profielen: de werknemers ouder dan 55 vertegenwoordigen 18% van het aantal loontrekkenden.

Mensenrechten

Dexia voert zijn activiteiten uit met respect voor de mensenrechten. Het niet naleven van deze verbintenis zou de reputatie van Dexia aantasten en kan leiden tot administratieve, gerechtelijke of strafrechtelijke sancties. Om zich te wapenen tegen alle indirecte risico's die verband houden met de activiteiten van zijn leveranciers, hanteert de groep Dexia een deontologische code voor zijn relaties met leveranciers. Deze stipuleert tal van verplichtingen met betrekking tot de mensenrechten, en in het bijzonder de verplichting om:

- Het gebruik van kinderarbeid (jonger dan 15 jaar) of dwangarbeid of het toelaten van het gebruik ervan door eigen leveranciers en onderaannemers niet te dulden;
- Alle wettelijke en regelgevende bepalingen na te leven die gericht zijn op het waarborgen van een veilige en gezonde

VERDELING VAN DE WERKNEMERS NAAR GESLACHT

	2018			2019		
	Vrouwen	Mannen	Totaal	Vrouwen	Mannen	Totaal
Directiecomité	2	4	6	1	5	6
Kaderleden	231	306	537	206	275	481
Uitvoerend personeel	113	117	230	57	62	119
TOTAAL	346	427	773	264	342	606

VERDELING VAN DE WERKNEMERS VOLGENS LEEFTIJD EN SOCIAAL-PROFESSIELE CATEGORIE

	< 25 jaar	Van 25 tot 29 jaar	Van 30 tot 34 jaar	Van 35 tot 39 jaar	Van 40 tot 44 jaar	Van 45 tot 49 jaar	Van 50 tot 54 jaar	Van 55 tot 59 jaar	60 jaar en meer	Totaal
Directiecomité	0	0	0	0	0	1	1	2	2	6
Kaderleden	5	33	75	62	95	64	58	58	31	481
Uitvoerend personeel	15	1	4	14	22	26	22	13	2	119
TOTAAL	20	34	79	76	117	91	81	73	35	606

werkomgeving voor het personeel, met respect voor individuele en collectieve vrijheden, meer bepaald op het gebied van het beheer van werkroosters, bezoldiging, opleiding, vakbondsrechten, gezondheid en veiligheid;

- Alle wettelijke en regelgevende bepalingen na te leven met betrekking tot discriminatie (geslacht, etnische afkomst, religie, politieke overtuiging, ...) op het gebied van aanwerving en personeelsbeleid;
- Geen psychologische of fysieke dwang uit te oefenen of te dulden, evenmin als tergende of vernederende verbale mishandelingen;
- De bepalingen van de geldende arbeidswetgeving na te leven, zowel bij het aannemen van personeel als bij de uitvoering van de arbeidsovereenkomst.

Daarnaast handelen alle Dexia-medewerkers die verantwoordelijk zijn voor aankopen volgens een specifieke gedragscode waarin de gedragsregels met leveranciers en onderaannemers zijn vastgelegd.

Eerlijke praktijken – corruptie

Dexia is vastbesloten om zijn activiteiten uit te voeren in een gezonde en eerlijke omgeving, met volledige inachtneming van alle geldende wettelijke en reglementaire bepalingen. Dexia zal alle nodige maatregelen nemen tegen corruptie, in al zijn activiteiten en voor de Groep als geheel. In dat verband heeft Dexia bepalingen uitgewerkt die gelden voor alle werknemers, en daarnaast ook voor al wie voor de Groep werkt en zij die namens de Groep optreden. Daarmee wil Dexia corruptie voorkomen en een nultolerantie handhaven op dat vlak. Aangezien Dexia echter een uitdovende balans beheert, en geen nieuwe klanten heeft maar enkel nog zakelijke relaties aangaat met financiële tegenpartijen om zijn balans te financieren, wordt het risico op corruptie als relatief laag beschouwd.

Zoals bij elke activiteit bestaan er echter risico's van niet-naleving. Om daar tegenin te gaan heeft de groep Dexia een integriteitsbeleid ingevoerd met als doel:

- Eerlijk, open en ethisch gedrag te stimuleren; en
- Ervoor te zorgen dat wetten, voorschriften en andere professionele normen worden nageleefd, evenals de deontologische Dexia-codes, gedragscodes en andere beleidsbepalingen van de Groep teneinde de reputatie van Dexia te benadrukken en te beschermen. In het Compliance-charter worden de rol en bevoegdheden van de Compliance-functie beschreven en de governanceprincipes opgesomd die de grondslag vormen voor Dexia's aanpak binnen dit domein.

Die principes zijn terug te vinden in het beleid en de procedures die door alle entiteiten van de Groep worden toegepast.

Strijd tegen corruptie

Het procedurele apparaat dat zich bezighoudt met corruptie is in de loop van 2017 versterkt. Als aanvulling op de reeks geldende beleidsmaatregelen werd een gedragscode tegen corruptie opgesteld, met een beschrijving van de verschillende vormen van verboden gedrag. Die code voldoet aan de eisen van de partners en financiële tegenpartijen van de Groep, en de ratingbureaus. Naast deze gedragscode tegen corruptie beschikt Dexia over een beleid en procedures waarmee het de risico's op private omkoping probeert te beperken, zoals het deontologisch charter van de Groep aankoop/leveranciers, het ethisch charter in de context van zakelijke relaties met leveranciers, het beleid ten aanzien van geschenken, gunsten of uitnodigingen en het uitbestedingsbeleid (*outsourcing*).

In het kader van de bestrijding van corruptie van politieke aard worden het bestaande beleid en de bestaande procedures versterkt door een 'landenrisicobeleid', waarin het risico van corruptie als een essentieel criterium bij de indeling van landenrisico's is opgenomen. De Groep heeft ook een beleid inzake politiek prominente personen (PEP's) vastgesteld om het risico van witwassen van geld op basis van corruptie te voorkomen.

Tot slot vullen interne normen het anticorruptiesysteem aan: de risico's worden in kaart gebracht met inachtneming van het risico op corruptie, er komt een uitgewerkt strijdplan tegen corruptie en een opleiding ter preventie van dit risico voor de werknemers. Dexia onderricht al zijn werknemers minstens om de twee jaar over de risico's van corruptie en beïnvloeding.

Momenteel staat één persoon voltijds in voor de opleiding in Parijs en verzorgt een correspondent deze opleiding binnen de entiteiten van de Groep.

In de loop van 2019 waren er bij Dexia:

- Geen gevallen van corruptie te melden,
- Geen bevestigde incidenten met werknemers,
- Geen bevestigde incidenten met 'business partners',
- Geen openbare aanklachten tegen de instelling of haar werknemers.

Strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme

Dexia hecht het grootste belang aan een goed risicobeheer met betrekking tot het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, alsook aan het naleven van de daarmee samenhangende nationale en internationale verplichtingen.

Om een geharmoniseerde en coherente aanpak te garanderen tussen de verschillende entiteiten van de Groep heeft Dexia een aantal algemene beleidslijnen uitgewerkt (*country policy*, politiek prominente personen, OFAC-beleid, ...). Op basis daarvan hebben de entiteiten van de Groep procedures en instructienota's ingevoerd met details over de verplichtingen en formaliteiten die gelden voor:

- Kennis en identificatie van klanten, vertegenwoordigers, mandatarissen en economische begunstigers;
- Verificatie van officiële lijsten van criminelen, terroristen, actoren in de nucleaire proliferatie, ... uitgegeven door nationale en internationale instanties;
- Opvolging van verbanden tussen rekeningen en zakelijke betrekkingen voor de duur van de relatie;
- Toezicht op operaties en opsporen van verdachte transacties;
- Tweejaarlijks onderricht van bankmedewerkers om risico's op witwassen en financiering van terrorisme tegen te gaan;
- Samenwerking met de regelgevende en gerechtelijke autoriteiten in geval van verdenking van het witwassen van geld of financiering van terrorisme in overeenstemming met de toepasselijke voorschriften.

Marktmisbruik en persoonlijke transacties

Dexia heeft maatregelen genomen om de risico's op marktmisbruik te beheersen, m.a.w. handel met voorkennis en prijsmanipulatie met betrekking tot financiële instrumenten uitgegeven door Dexia of enig andere emittent.

Deze maatregelen worden overwegend vertaald in een beleid dat handel met voorkennis met betrekking tot zijn financiële instrumenten tracht te voorkomen en een beleid inzake persoonlijke transacties door betrokkenen. Deze laatste maatre-

gel verzekert Dexia (als beleggingsdienstverlener), alsook haar bestuurders, werknemers en verbonden agenten, van de naleving van de verplichtingen van MIFID 2 en de desbetreffende regels die van toepassing zijn op persoonlijke transacties die door deze personen worden uitgevoerd. Het gaat eveneens om vertrouwelijkheidsmaatregelen, het opstellen van lijsten van insiders en het invoeren van Chinese Walls.

Integriteit en preventie van belangenconflicten

Als onderdeel van de MIFID 2-richtlijn heeft Dexia normen ingevoerd die beleggers een hoog niveau van bescherming garanderen, zoals bij wijze van voorbeeld het beleid inzake belangenconflicten.

Dexia verbindt zich ertoe de goede werking te garanderen van de markten waarop het actief is, en de interne regels en procedures van deze markten na te leven. Dexia verbindt zich ertoe zich niet te mengen in operaties die in strijd zijn met de wet- en regelgeving.

Dexia zal erop toezien dat de marktoperatoren van professionalisme en integriteit getuigen ten aanzien van tussenpersonen en tegenpartijen.

Er zijn interne regels ingevoerd om de externe functies te regelen die door werknemers kunnen worden uitgeoefend volgens plaatselijke regels of algemene beginselen ter voorkoming van belangenconflicten.

Dexia voert een beleid dat de onafhankelijkheid van zijn commissarissen waarborgt.

Zo moet onder meer, voorafgaand aan het toekennen van een taak die niet rechtstreeks gerelateerd is aan de wettelijke controle van de rekeningen, worden nagegaan of deze taak ondanks alles de onafhankelijkheid van de commissarissen niet in het gedrang brengt.

Whistleblowing

Dexia heeft een intern alarmsysteem ingevoerd (*whistleblowing* - klokkenluiden) dat toegankelijk is voor alle medewerkers en voor externe en occasionele dienstverleners van Dexia. Het is bedoeld om medewerkers en andere relevante belanghebbenden aan te moedigen om melding te maken van onethische gedragingen, wetten of nationale en Europese regelgeving die een aanzienlijk risico kunnen vormen voor Dexia (risico op financieel verlies, risico op sanctie en/of reputatierisico).

De feiten die aanleiding kunnen geven voor een waarschuwing, zijn zeer uiteenlopend van aard: het interne waarschuwingssysteem heeft betrekking op alle inbreuken op wettelijke, reglementaire of prudentiële verplichtingen, alsook op de interne nalevingsregels die de groep Dexia of het algemeen belang ernstig kunnen schaden.

Gegevensbescherming en beroepsgeheim

Discretie en het naleven van de vereisten van het beroepsgeheim (met inbegrip van het bankgeheim indien van toepassing) zijn essentieel, vooral met het oog op het behoud van Dexia's reputatie. In dit verband zijn procedures van toepassing binnen de groep Dexia die in overeenstemming zijn met de nationale regelgeving.

Binnen opleidingen met betrekking tot compliance worden de medewerkers bovendien regelmatig gewezen op de discretieplicht en het naleven van de scheiding van functies, en worden ze meer bepaald herinnerd aan de na te leven goede praktijken.

Gegevensbescherming is essentieel en Dexia leeft alle nationale en Europese bepalingen inzake de bescherming van persoonsgegevens na.

Na de invoering van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG of in het Engels GDPR) heeft Dexia alle processen met betrekking tot persoonsgegevens geïdentificeerd en van een referentie voorzien, en daarnaast beleidslijnen en procedures die het beheer van de rechten van de betrokkenen en de melding van schendingen beschrijven, geactualiseerd of opgesteld. De Groep heeft eveneens, met de hulp van een externe leverancier hieromtrent een opleiding via e-learning uitgerold voor alle medewerkers.

Daarnaast heeft Dexia haar website bijgewerkt om derden inzicht te geven in de verwerking van persoonsgegevens door de onderneming, hun rechten en contactgegevens.

Voor meer informatie kunt u terecht op de website van Dexia (<https://www.dexia.com/nl/over-de-groep-dexia/compliance-0>).

Milieukwesties

Voor een Groep die actief is in de financiële sector zijn de milieurisico's beperkt. Dexia heeft geen industriële productie en, zoals aangegeven in de inleidende paragraaf, maakt de situatie van de geordende resolutie van de Groep het niet mogelijk om een beleid te implementeren dat oog heeft voor indirecte risico's met betrekking tot milieukwesties.

Als onderdeel van zijn beleid voor het beheer van directe milieueffecten streeft de groep Dexia voornamelijk naar een beheersing van de uitstoot van CO₂ als resultaat van het energieverbruik in zijn gebouwen en zijn werknemersverkeer. De Groep voert ook een actief beleid van afvalvermindering en verantwoord beheer van verbruiksgoederen.

Afvalbeheer en verantwoord beheer van verbruiksgoederen

Binnen de groep Dexia zijn systemen ingevoerd voor het selectief sorteren, inzamelen en recyclen van papier en intern afval (toners, elektrisch afval, verouderde apparatuur enz.). De printers zijn standaard ingesteld om dubbelzijdig zwart-wit af te drukken en de bureaus zijn uitgerust met individuele sorteerafvalbakken.

Als onderdeel van zijn beleid voor verantwoord inkopen en verminderd papierverbruik implementeerde Dexia Crédit Local verschillende maatregelen met betrekking tot het gebruikte soort papier, zoals de vermindering van het papiergewicht en het systematisch gebruik van gerecycleerd nieuw papier, gebleekt zonder chloor en met PEFC-label. In de loop van 2019 werd 8,8 ton papier verbruikt (tegenover 13,5 ton in 2018).

Het bijkantoor in de Verenigde Staten sorteert zijn afval zowel op de kantoorverdiepingen als in de kelder, zodanig dat zijn afval-ophaaldiensten het optimaal kunnen verzamelen.

Duurzaam gebruik van hulpbronnen: energieverbruik

Om zijn ecologische voetafdruk te beperken, tracht Dexia voortdurend de energie-efficiëntie van zijn gebouwen te verbeteren. De Groep handhaaft het aandeel van groene stroom in het verbruik.

De gegevens met betrekking tot het energieverbruik en de bijbehorende broeikasgasemissies worden opgevolgd.

- In Frankrijk maken de hoofdgebouwen van Dexia Crédit Local sinds 1 januari 2008 voor 100 % gebruik van groene stroom;
- Het onderhoudspersoneel van Dexia Crédit Local New York is op de hoogte van het *Energy Star*-programma van de overheid dat energiebesparing bevordert in de Verenigde Staten. Zo worden energiezuinige lampen gebruikt voor de kantoorverlichting, alle gebruikte producten zijn milieuvriendelijk en de aircotoestellen worden maandelijks gecontroleerd en gereinigd;
- In Italië voorziet Dexia Crediop in nagenoeg al zijn energiebehoeften met waterkracht.

Bijdrage aan de strijd tegen de klimaatopwarming

Sinds enkele jaren tracht Dexia de uitstoot van broeikasgasen gerelateerd aan het transport van zijn werknemers te verminderen. De focus ligt daarbij op twee pijlers: het aantal reizen verminderen en de impact ervan minimaliseren door het gebruik van minder vervuilende transportmiddelen aan te moedigen.

Op groepsniveau blijft de impact van het transport op de broeikasgasemissie beperkt aangezien er bijna uitsluitend per trein wordt gereisd tussen Brussel en Parijs.

Woon- werkverkeer van de werknemers

In België neemt Dexia het voortouw op het gebied van het woon- werkverkeer van zijn medewerkers door de kosten voor hun abonnement op het openbaar vervoer op zich te nemen.

In Frankrijk vergoedt Dexia Crédit Local 60 % van de abonnementskosten voor het openbaar vervoer van de werknemers in La Défense.

In Ierland moedigt Dexia Crédit Local Dublin zijn werknemers aan om met de fiets naar het werk te komen zoals bepaald in het *'Bike to Work scheme'*, een initiatief van de overheid. Dexia Crediop neemt deze uitgaven sinds 2007 gedeeltelijk voor zijn rekening.

Optimalisatie van zakenreizen

Werknemers worden aangemoedigd om gebruik te maken van videoconferenties en conference calls om de afgelegde afstanden te verminderen.

Het gebruik van deze middelen is de laatste jaren sterk toegenomen en werd bovendien verder ontwikkeld met de invoering en de veralgemening van de technologie Skype for Business, die de nieuwe communicatietool binnen de Groep is geworden.

Informatie betreffende maatschappelijke inspanningen op het vlak van duurzame ontwikkeling

Dialogoog met de stakeholders

Dexia communiceert op regelmatige basis met de banktoezichthouders, de meerderheidsaandeelhouders en, meer algemeen, de verschillende partijen die betrokken zijn bij de resolutie van de Groep.

Partnerschaps- of sponsoracties

Dexia's betrokkenheid bij de samenleving vertaalt zich in een beleid en acties ten gunste van lokale belanghebbenden in de verschillende landen waar het direct of indirect aanwezig is. De Groep organiseert diverse initiatieven, permanent of tijdelijk.

Mentoringprogramma *Duo for a job*

Dexia en Dexia Crédit Local tekenden present voor de oproep van de vereniging *Duo for a Job*.

Duo for a Job brengt jonge werkzoekenden met een migrantenachtergrond in contact met ervaren mensen van meer dan 50 jaar, die hen dan begeleiden in hun zoektocht naar werk. Eenmaal in duo geplaatst ontmoeten de jongere en zijn mentor elkaar zo'n 2 uur per week en dit gedurende 6 maanden.

Inzameling van brillen ten behoeve van de vereniging OLSF

Het economisch en sociaal comité van Dexia Crédit Local organiseert de inzameling van nieuwe en gebruikte brillen ten behoeve van de vereniging OLSF, die wereldwijd de strijd tegen slechtziendheid aangaat.

Deelname van Dexia aan de loopwedstrijd *'Imagine for Margo'*

Op vrijdag 24 mei 2019, nam Dexia deel met een team van 40 medewerkers, lopers en wandelaars, aan de 2e editie van de wedstrijd *'Enfants sans Cancer City – Imagine for Margo'*, een wedstrijd met meerdere afstanden (5 of 10 km) georganiseerd op La Défense. De opbrengst werd integraal gestort ter ondersteuning van het kankeronderzoek bij kinderen. Dankzij de inzet van de medewerkers kon Dexia een gift van 10.640 euro overmaken.

Governance

Inleiding

De algemene vergadering van 16 oktober 2019 besliste om de aandelen van de gereguleerde markt van Euronext Brussel uit te sluiten, de gedematerialiseerde vorm van de aandelen te schrappen, waardoor alle aandelen nog enkel bestaan als aandelen op naam, en om de statuten van Dexia te wijzigen zodat zij conform zijn met het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (het WVV).

Sinds 2 december 2019, de datum waarop de beslissingen van de algemene vergadering van 16 oktober 2019 in werking traden, is Dexia niet langer beursgenoteerd, wat een vermindering van een aantal verplichtingen inhoudt, en onder meer deze die voortvloeien uit de Belgische Corporate Governance Code.

De structuur van het aandeelhouderschap

Op 31 december 2019 zijn de belangrijkste aandeelhouders van Dexia:

Naam van de aandeelhouder	Deelnemingspercentage van de bestaande aandelen van Dexia op 31 december 2019
Belgische federale overheid via de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij	52,78 %
Franse overheid	46,81 %
Institutionele, individuele aandeelhouders en medewerkers	0,41 %

Op diezelfde datum had behalve de Belgische Staat en de Franse Staat geen enkele individuele aandeelhouder 1 % of meer van het kapitaal van Dexia in handen. Eén bestuurder van Dexia hield één aandeel van de vennootschap aan.

Naleving van de geldende wetgeving

Dexia is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht en een financiële holding. In dat opzicht is zij onderworpen aan de bepalingen van het WVV en de wet van 25 april 2014 op het statuut en het toezicht op kredietinstellingen en beursmaatschappijen (de Bankenwet). Hoewel Dexia sinds 2 december 2019 zijn aandelen niet langer genoteerd ziet op Euronext Brussel, blijft het een organisatie van openbaar belang in de zin van artikel 1:12 van het WVV, gezien de door haar uitgegeven obligaties genoteerd zijn op de gereguleerde markt van de Beurs van Luxemburg. In dat opzicht verzekert Dexia zich van de naleving van de wettelijke en reglementaire verplichtingen inzake periodieke informatieverstrekking. Het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 "betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een Belgische gereguleerde markt" handelt met name over de verplichtingen van emittenten op het vlak van de informatieverstrekking aan het publiek en over hun verplichtingen tegenover de houders van financiële instrumenten. De Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) publiceerde op 11 januari 2012 een circulaire en op 12 november 2018 een update waarin dit Koninklijk Besluit wordt toegelicht. Conform die reglementering maakt Dexia sinds 2003 gebruik van zijn internetsite om zijn verplichtingen te vervullen op het vlak van de publicatie van de informatie bedoeld in het Koninklijk Besluit en in de circulaire. Een deel van de internetsite is voorbehouden voor de verplichte financiële informatie die vermeld wordt in de circulaire.

Het bestuur van de groep Dexia

Dexia en zijn voornaamste dochteronderneming Dexia Crédit Local hebben op 10 oktober 2012 een geïntegreerd operationeel directieteam opgericht dat is aangepast aan de dimensie en de bijzondere kenmerken van de Groep. Hoewel er aparte juridische structuren bleven bestaan, werd de leiding van de Groep eengemaakt, onder meer via een gezamenlijke directie voor beide hoofdentiteiten, namelijk Dexia en Dexia Crédit Local.

De raad van bestuur van Dexia

De vaardigheden, de werking en de verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De regels inzake vaardigheden, werking en verantwoordelijkheden van de raad van bestuur zijn beschreven in het 'huishoudelijk reglement van de raad van bestuur en de gespecialiseerde comités' (het HRRvB) waarvan de laatste versie gepubliceerd is op de website van de onderneming. Het HRRvB van Dexia bundelt alle regels die de raad in staat moet stellen zijn bevoegdheden ten volle uit te oefenen en de doeltreffendheid van elke bestuurder te vergroten.

Samenstelling van de raad van bestuur

De statuten van Dexia bepalen dat de raad van bestuur uit minimaal 9 en maximaal 13 bestuurders bestaat. Ten minste de helft van de raad van bestuur is samengesteld uit niet uitvoerende bestuurders en tenminste drie van hen zijn onafhankelijk. Bovendien zijn minstens één derde van de leden van de raad van een ander geslacht dan de overige leden. De raad bestaat uit bestuurders met de Belgische nationaliteit en de Franse nationaliteit. De bestuurders met de Belgische nationaliteit moeten altijd in de meerderheid zijn. De voorzitter van de raad van bestuur heeft de Franse nationaliteit, en de gedelegeerd bestuurder de Belgische nationaliteit. Een bestuurder kan, met de toestemming van een meerderheid binnen elke groep bestuurders van eenzelfde nationaliteit, worden beschouwd als bestuurder met de Belgische of Franse nationaliteit, hoewel hij in werkelijkheid een derde nationaliteit, de andere nationaliteit of de dubbele nationaliteit heeft. Voor de heer Giovanni Albanese die de Italiaanse nationaliteit heeft, werd gebruik gemaakt van deze bepaling en moet hij beschouwd worden als een bestuurder met de Belgische nationaliteit.

Niet uitvoerende bestuurders

Wordt beschouwd als niet uitvoerend bestuurder, elk lid van de raad van bestuur dat geen uitvoerende functies vervult in een vennootschap van de groep Dexia. Het huishoudelijk reglement van de raad van bestuur (HRRvB) van Dexia bepaalt dat minstens de helft van de raad van bestuur samengesteld moet zijn uit niet uitvoerende bestuurders en dat minstens drie niet uitvoerende bestuurders onafhankelijk moeten zijn. We merken op dat, behalve Bart Bronselaer, Giovanni Albanese en Véronique Hugues, alle leden van de raad van bestuur van Dexia niet uitvoerende bestuurders zijn op 31 maart 2020. De niet uitvoerende bestuurders hebben recht op alle nuttige informatie die hen in staat moet stellen hun mandaat op een correcte manier te vervullen en kunnen die informatie aan het management vragen.

Onafhankelijke bestuurders

Teneinde te voldoen aan de bepalingen van de Bankenwet die de aanwezigheid van onafhankelijke bestuurders in de gespecialiseerde comités vereist en van het HRRvB dat voorziet dat minstens drie niet uitvoerende bestuurders onafhankelijk moeten zijn en moeten beantwoorden aan de onafhankelijkheidscriteria zoals gedefinieerd door artikel 7:87 §1 van het WVV.

Deze criteria, die deel uitmaken van het huishoudelijk reglement van de raad van bestuur, luiden als volgt:

- 1) Een onafhankelijk bestuurder mag gedurende een periode van drie jaar vóór zijn benoeming geen mandaat hebben uitgeoefend als uitvoerend lid van het bestuursorgaan of een functie als lid van het directiecomité of van afgevaardigde voor het dagelijks bestuur, noch bij Dexia, noch bij een daarmee verbonden vennootschap of persoon.
 - 2) Een onafhankelijk bestuurder mag niet langer dan twaalf jaar zitting hebben gehad in de raad van bestuur van Dexia als niet uitvoerend bestuurder.
 - 3) Een onafhankelijk bestuurder mag gedurende een periode van drie jaar vóór zijn benoeming geen deel hebben uitgemaakt van de directie.
 - 4) Een onafhankelijk bestuurder mag geen bezoldiging of ander significant vermogensvoordeel krijgen of hebben gekregen van Dexia of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon, naast de tantièmes en het ereloon die hij eventueel ontvangt in zijn hoedanigheid van niet uitvoerend lid van het bestuursorgaan of lid van het toezichthoudend orgaan.
 - 5) Een onafhankelijk bestuurder:
 - a) mag geen enkel vennootschappelijk recht bezitten dat een tiende of meer vertegenwoordigt van het vennootschappelijk kapitaal of van de stemrechten van de vennootschap
 - b) mag op geen enkele wijze een aandeelhouder vertegenwoordigen die beantwoordt aan de voorwaarden van punt a).
 - 6) Een onafhankelijk bestuurder mag tijdens het voorbije boekjaar geen significante zakenrelatie onderhouden of onderhouden hebben met Dexia of met een daarmee verbonden vennootschap of persoon, noch rechtstreeks, noch in zijn hoedanigheid van vennoot, aandeelhouder, lid van het bestuursorgaan, directielid van een vennootschap of persoon die een dergelijke relatie onderhoudt.
 - 7) Een onafhankelijk bestuurder mag tijdens de voorbije drie jaar geen vennoot of werknemer geweest zijn van de huidige of vorige commissaris van Dexia of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon.
 - 8) Een onafhankelijk bestuurder mag geen uitvoerend lid zijn van het bestuursorgaan van een andere vennootschap waarin een uitvoerend bestuurder van Dexia zitting heeft als niet uitvoerend lid van het bestuursorgaan of toezichthoudend orgaan, en hij mag evenmin andere belangrijke banden hebben met de uitvoerende bestuurders van Dexia als gevolg van functies die hij bekleedt in andere vennootschappen of organen.
 - 9) Een onafhankelijk bestuurder mag noch bij Dexia, noch in een daarmee verbonden vennootschap of persoon, een echtgeno(o)t(e) of wettelijk samenwonende partner, noch ouders of verwanten tot in de tweede graad hebben met een mandaat als lid van het bestuursorgaan, lid van het directiecomité, afgevaardigde voor het dagelijks bestuur of lid van de directie, of die zich bevinden in de andere gevallen waarvan sprake is in de punten 1 tot 8, gedurende een periode van minstens drie jaar volgend op het beëindigen van het laatste mandaat door het betrokken familielid.
- Een onafhankelijk bestuurder van Dexia voor wie een van voornoemde criteria niet langer vervuld is, onder meer als gevolg van een belangrijke wijziging van zijn functies, brengt hiervan onmiddellijk de voorzitter van de raad van bestuur op de hoogte, die op zijn beurt het comité der benoemingen hiervan in kennis stelt; het comité der benoemingen licht de raad van bestuur in en brengt eventueel een advies uit.
- Rekening houdend met deze criteria telt de raad van bestuur van Dexia vier onafhankelijke bestuurders op 31 maart 2020. Het gaat om de heer Gilles Denoyel, mevrouw Tamar Joulia-Paris, mevrouw Alexandra Serizay en de heer Michel Tison.

De gemengde samenstelling

Ten minste één derde van de leden van de raad moeten van een ander geslacht zijn dan de overige leden. Vier vrouwen zetelen in de raad van bestuur van Dexia.

Op 31 december 2019 is de raad van bestuur van Dexia als volgt samengesteld:

GILLES DENOYEL

Onafhankelijk bestuurder

4 augustus 1954 • Fransman • Niet uitvoerend bestuurder sinds 2018

Bezit geen Dexia-aandelen

Voorzitter van de raad van bestuur van Dexia

Voorzitter van de raad van bestuur van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2018-2022

Gespecialiseerde comités: Voorzitter van het benoemingscomité • Lid van het bezoldigingscomité

Andere mandaten en functies: Bestuurder van Trust BK (France) • Bestuurder en voorzitter van het comité de suivi des engagements nucléaires d'EDF (France)

Biografie: Gilles Denoyel studeerde af aan de Ecole nationale supérieure des mines de Paris, het Institut d'études politiques de Paris en de Ecole nationale d'administration (ENA). Hij werd in 1981 benoemd tot Inspecteur Financier op het Franse ministerie van Economie en Financiën. In 1985 ging hij als "chargé de mission" aan de slag bij de "Direction du Trésor". Vervolgens werd hij secretaris-generaal (1987) bij het CIRI, hoofd van het bureau "Assurance-crédit", hoofd van het bureau "Marché financier" (1989-92), onderdirecteur Verzekeringen (1992-94) en onderdirecteur Participaties (1994-96). Hij stapte dan over naar de groep CCF, waar hij financieel directeur werd in 1996, secretaris-generaal belast met strategie en transacties in 1998, en adjunct-directeur-generaal Financiën in 2000. Hij werkte mee aan de fusie met de Britse groep HSBC, waar hij zijn carrière voortzette als gedelegeerd directeur-generaal van HSBC France (2004), belast met centrale en financiële functies. In 2006 werd hij verantwoordelijk voor de tak activabeheer, de verzekeringsactiviteiten en de niet-financiële centrale functies. Vanaf 2007 zag hij toe op alle risico- en controlefuncties en op de relatie met de regelgevende instanties. In 2015 werd hij voorzitter International Institutional Relations van de HSBC-groep voor Europa (2015). Sinds zijn pensionering bij HSBC in 2016 is hij adviseur binnen de financiële sector en Senior Advisor bij Bain Consulting. Hij was voorzitter van de "Groupe des banques sous contrôle étranger en France" tussen 2006 en 2016, en thesaurier van de "Association française des banques" tussen 2004 en 2016. Sinds mei 2019 is hij bestuurder en voorzitter van het Comité des engagements nucléaires d'EDF (France).

Belangrijkste vakgebieden: finance en banking, financieel risicobeheer, directie en beheer van instellingen.

BART BRONSELAER

6 oktober 1967 • Belg • Uitvoerend bestuurder *ad interim* sinds 16 november 2019 (niet uitvoerend bestuurder sinds 2012)

Bezit geen Dexia-aandelen

Gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité *ad interim*

Bestuurder en algemeen directeur *ad interim* van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2017-2021

Andere mandaten en functies: Onafhankelijk bestuurder van United Pensions OFF

Biografie: Bart Bronselaer behaalde het diploma van industrieel ingenieur (Groep T Leuven), alsook een masterdiploma in computerwetenschappen (VUB) en een MBA (U.C. Louvain). Hij werkte het grootste deel van zijn loopbaan (1993-2003) bij Merrill Lynch International in Londen waar hij verschillende functies vervulde. De laatste was die van Head of Debt Capital Markets voor Europa, het Midden-Oosten en Afrika. In die hoedanigheid was hij verantwoordelijk voor de structurering en verkoop van financiële oplossingen aan klanten zoals financiële instellingen, industriële bedrijven en overheidsinstanties. In 2003 werd hij een onafhankelijke expert in financiële diensten. Hij was tot 31 december 2013 voorzitter van de raad van bestuur van Royal Park Investments. Sinds november 2019 is hij gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité *ad interim* van Dexia en directeur generaal en bestuurder *ad interim* van Dexia Crédit Local.

Belangrijkste vakgebieden: financiële markten, financiën, gestructureerde financieringen, afgeleide producten, strategie.

GIOVANNI ALBANESE

22 februari 1959 • Italiaan • Uitvoerend bestuurder sinds 2018

Bezit geen Dexia-aandelen

Hoofd van de divisie Risk en lid van het directiecomité van de groep Dexia

Bestuurder en gedelegeerd algemeen directeur van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2018-2022

Biografie: Giovanni Albanese behaalde een ingenieursdiploma in elektrotechniek aan de Universiteit van La Sapienza (Italië), een Master in de wetenschappen en een derde cyclus (Engineer Degree) in elektrotechniek aan de University of Southern California (USA), alsook een MBA aan de Universiteit van Bocconi (Italië). Na meer dan 12 jaar te hebben gewerkt in diverse consultancy kabinetten (McKinsey & Company, Booz Allen and Hamilton en Roland Berger Strategy Consultants) startte hij in 2006 bij de groep Unicredit waar hij onder meer functies uitoefende als verantwoordelijke van de afdeling Risk voor Italië, verantwoordelijke van de afdeling Credit Risk van de groep, verantwoordelijke van de afdeling Interne Validatie van de groep. In september 2018 werd hij benoemd tot Chief Risk Officer van de groep Dexia en werd hij lid van het directiecomité van Dexia.

Belangrijkste vakgebieden: risicobeheer, finance, strategie.

CLAIRE CHEREMETINSKI

2 mei 1976 • Franse • Niet uitvoerend bestuurder

Bezit geen Dexia-aandelen

Bestuurder van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2019-2023

Gespecialiseerde comités: Lid van het bezoldigingscomité

Hoofdfunctie: Chef du service des affaires bilatérales et de l'internationalisation des entreprises de la direction générale du Trésor, bij het ministerie van Economie en Financiën in Frankrijk.

Andere mandaten en functies: Bestuurder van Business France en BPI France • Commissaris van de regering bij Expertise France

Biografie: Claire Cheremetinski is afgestudeerd aan het Institut d'études politiques (IEP) de Paris en de Ecole nationale supérieure des postes et télécommunications (ENST) met een 'DESS in human resources management van l'université de Paris IX Dauphine', en startte in 2003, haar loopbaan als 'adjointe au chef du bureau de l'endettement, du financement et du secrétariat du Club de Paris' aan la direction générale du Trésor in Frankrijk. In 2005 werd ze financieel raadgever bij de permanente vertegenwoordiging van Frankrijk bij de Europese Unie in Brussel. Op 1 oktober 2007 werd ze benoemd tot 'chef du bureau des entreprises et des intermédiaires d'assurance' aan la direction générale du Trésor in Frankrijk. Ze werd er vervolgens secretaris-generaal van de 'Club de Paris' en 'chef du bureau de l'endettement international et du Club de Paris' in 2009. In 2011 werd ze 'directrice de participation à l'Agence des participations de l'État' benoemd. In 2014 werd ze 'sous-directrice en charge de la politique commerciale, de l'investissement et de la lutte contre la criminalité financière' aan 'la direction générale du Trésor' in Frankrijk. Sinds 1 september 2017 oefent ze er haar huidige functie uit.

Belangrijkste vakgebieden: economie, financiële markten, financiële reglementering.

ALEXANDRE DE GEEST

5 februari 1971 • Belg • Niet uitvoerend bestuurder sinds 2012

Bezit geen Dexia-aandelen

Bestuurder van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2017-2021

Gespecialiseerde comités: Lid van het risicocomité • Lid van het bezoldigingscomité • Lid van het benoemingscomité

Hoofdfunctie: Algemeen bestuurder van de Thesaurie van de Belgische federale overheid (FOD Financiën)

Andere mandaten en functies: Voorzitter van het Beschermingsfonds voor financiële instrumenten • Lid van de Commissie voor nucleaire voorzieningen

Biografie: Alexandre De Geest behaalde het diploma rechten aan de Université catholique de Louvain en de Université Libre de Bruxelles. Hij was bestuurder van talrijke vennootschappen waaronder Gazelec (2004-2005) en het Zilverfonds sinds 2003. Hij was vanaf 2000 adviseur op het kabinet van de federale minister van Financiën, en vervolgens in 2011 adviseur op het kabinet van de federale minister van Buitenlandse zaken. Sinds 2012 is hij bestuurder bij de Thesaurie (FOD Financiën) en algemeen directeur sinds 2016.

Belangrijkste vakgebieden: financiële markten, financiën, fiscaliteit.

BERTRAND DUMONT

2 juli 1973 • Fransman • Niet uitvoerend bestuurder sinds 2018

Bezit geen Dexia-aandelen

Bestuurder van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2018-2023

Gespecialiseerde comités: Lid van het risicocomité

Hoofdfunctie: Adjunct-commissaris-generaal van de Trésor (Frankrijk)

Andere mandaten en functies: Niet uitvoerend bestuurder van Business France

Biografie: Bertrand Dumont studeerde af aan de Ecole Nationale d'Administration (ENA), het Institut d'Etudes Politiques de Paris (IEP) en de Ecole Normale Supérieure Ulm. Hij begon zijn loopbaan in 2001 bij het Ministerie van Financiën, Direction générale du Trésor, waar hij na Adjunct van de Secretaris-Generaal van de Club van Parijs, verantwoordelijk werd voor het Cashmanagement van de Staat. In 2005 werd hij Adviseur van Internationaal Monetair Fonds (Washington DC) benoemd waar hij in 2006, plaatsvervangend lid werd voor Frankrijk. In 2007 werd hij Adviseur Internationale en Europese betrekkingen benoemd bij het Kabinet van de Minister van Economie, Industrie en Tewerkstelling (Parijs). In 2010 werd hij Raadgever belast met financiële diensten bij het Kabinet van de Vicevoorzitter van de Europese Commissie belast met de Interne Markt en Diensten (Brussel), waar hij Kabinetschef werd benoemd in 2014. Van 2015 tot 2017 is hij directeur Prudentieel beheer bij HSBC France (Parijs). Van 2017 tot 2018, werd hij Kabinetschef bij het Ministerie van Economie en Financiën (Parijs). Sinds 2018 is Bertrand Dumont Adjunct-directeur-generaal van de Trésor (Frankrijk).

Belangrijkste vakgebieden: economie, financiële markten, financiële regelgeving en risicobeheer.

THIERRY FRANCO

30 april 1964 • Fransman • Niet uitvoerend bestuurder sinds 2013

Bezit geen Dexia-aandelen

Bestuurder van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2017-2021

Gespecialiseerde comités: Lid van het auditcomité • Lid van het comité der benoemingen

Hoofdfunctie: Kabinetschef bij de voorzitter directeur-generaal van de groep Covea

Biografie: Thierry Franco behaalde een diploma aan de École polytechnique en de École nationale de statistiques et d'administration économique (ENSAE). Hij begon zijn carrière in 1988 bij de "Direction de la prévision" (Ministerie van Economie, Financiën en Industrie) als adjunct van het hoofd van het bureau buitenland en vervolgens financiële verrichtingen. In 1992 ging hij aan de slag bij de algemene directie van de Schatkist, waar hij de functie van adjunct van het hoofd van het bureau financiering van de huisvesting bekleedde, en vanaf 1995 de functie van hoofd van het bureau belast met het beleid van Frankrijk ten aanzien van het Internationale Muntfonds (IMF) en het internationale financiële systeem, en met de voorbereiding van de G7-top. Van 2000 tot 2002 bekleedde hij de functies van onderdirecteur belast met de regelgeving van de verzekeringsondernemingen, -producten en -markten, vervolgens van 2002 tot 2004 die van onderdirecteur van de service des participations, alvorens te worden benoemd tot diensthoofd financiering van de economie bij de "Direction générale du Trésor et de la politique économique" (DGTPE). In maart 2009 werd hij benoemd tot secretaris-generaal van de Autorité des marchés financiers (AMF). Van december 2012 tot september 2013 was hij adviseur bij de directeur-generaal van de Franse Trésor. Van oktober 2013 tot september 2018 is hij adjunct-commissaris-generaal investering. Sinds september 2018 is hij Kabinetschef bij de voorzitter directeur-generaal van de groep Covea.

Belangrijkste vakgebieden: economie, financiële regelgeving en administratie.

VÉRONIQUE HUGUES

28 mei 1970 • Franse • Uitvoerend bestuurder sinds 2016
 Bezit geen Dexia-aandelen
 Chief Financial Officer en lid van het directiecomité van de groep Dexia
 Bestuurder en gedelegeerd algemeen directeur van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2017-2021

Biografie: Véronique Hugues bezit een dubbel masterdiploma in financiële wetenschappen van de universiteit Paris IX Dauphine en de Johan Wolfgang Goethe-universiteit in Frankfurt en van DESS 203, Finances de marchés van de universiteit Paris IX Dauphine. Zij begon haar carrière bij Deutsche Bank in Parijs binnen de ALM-afdeling. In 2001 ging zij bij de groep Dexia aan de slag als hoofd langetermijnfinanciering. Zij stond in voor de financiële communicatie in 2009 en vanaf 2013, werd ze verantwoordelijk voor het financiële beheer van de Groep en bestuurder van Dexia Kommunalbank Deutschland en Dexia Sabadell. Van 2014 tot 2016 was zij adjunct-CFO en lid van het groepscomité van Dexia. In het kader van dat mandaat stuurde zij verschillende transversale projecten aan binnen de divisie Finance. Sinds juni 2016 is zij uitvoerend bestuurder van Dexia, Chief Financial Officer en lid van het directiecomité van Dexia, en bestuurder en gedelegeerd algemeen directeur van Dexia Crédit Local.

Belangrijkste vakgebieden: financiën, financiële markten, financiële communicatie, change management en transformatieprocessen.

TAMAR JOULIA-PARIS

Onafhankelijk bestuurder
 5 oktober 1952 • Belgische • Niet uitvoerend bestuurder sinds april 2019
 Bezit geen Dexia-aandelen
 Bestuurder van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2019-2023

Gespecialiseerde comités: Voorzitter van het bezoldigingscomité • Lid van het risicocomité • Lid van het auditcomité

Andere mandaten en functies: Uitvoerend bestuurder bij TJP Capital

Biografie: Tamar Joulia-Paris studeerde af aan de Ecole Polytechnique de Mons (België), de l'Ecole Nationale Supérieure de Géologie et de Prospection Minière van Nancy (Frankrijk) en de Solvay Business School in Brussel (België). Na 10 jaar te hebben gewerkt in de bouw en de verwerkende industrie, voornamelijk in ontwikkelingslanden, ging zij in 1992 aan de slag in de banksector, en meer bepaald bij Bank Brussel Lambert (later ING België geworden) als verantwoordelijke voor kredietrisicobeheer. Nadien vervult ze diverse functies binnen de groep ING in Amsterdam waar ze onder meer verantwoordelijk was voor de kredietportefeuille op groepsniveau en de financiële markten tijdens de financiële crisis van 2008, en teams in Europa, de Verenigde Staten en Azië aanstuurde. Naast deze directiefuncties, was zij eveneens lid van de Management Council van de groep ING. Na meer dan 25 jaar actief te zijn binnen de banksector, richtte zij haar eigen bedrijf op in consultancy en vorming, gespecialiseerd in risicobeheer in de financiële sector, de impact van prudentiële regelgeving en de optimalisatie van de balans en portefeuilles. Ze is ook gastprofessor aan de Universitaire Faculteit Saint-Louis waar ze sinds 2004 risicomanagement doceert.

Belangrijkste vakgebieden: beheer van financiële ondernemingen, risicobeheer, internationale reglementeringen, crisisbeheer, finance, audit, en human resources

ALEXANDRA SERIZAY

Onafhankelijk bestuurder
 31 maart 1977 • Franse • Niet uitvoerend bestuurder sinds 2016
 Bezit geen Dexia-aandelen
 Bestuurder van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2017-2021

Gespecialiseerde comités: Voorzitter van het auditcomité

Hoofdfunctie: Global Head of Strategy - Corporate Services bij Sodexo

Andere mandaten en functies: Bestuurder van Cofiroute en AFS (groupe Vinci Autoroutes)

Biografie: Alexandra Serizay studeerde aan de ESSEC. Zij begon haar carrière in 1997 als intern auditeur bij France Télécom Transpac. In 1999 trad zij in dienst van Deutsche Bank in Londen, als zaakgelastigde fusies en overnames. In 2004 stapte zij over naar Bain in Parijs en werd in 2007 manager. In 2011 ging zij aan de slag bij HSBC France. Zij was eerst lid van het uitvoerend comité van HSBC France en in die rol verantwoordelijk voor de strategie. In 2013 werd zij algemeen secretaris en lid van het uitvoerend comité van RBWM (Retail Bank & Wealth Management), en in 2016 adjunct-directeur, belast met de ontwikkeling van klanten en aanbod. Zij oefende eveneens een mandaat uit binnen de raad van HSBC REIM France (Real Estate Investment Managers), HSBC SFH France (HSBC covered pool) en HSBC Factoring France. In september 2017 verlaat zij de groep HSBC en wordt Global Head of Strategy Corporate Services van Sodexo.

Belangrijkste vakgebieden: audit en financiën, fusies en overnames, strategie, digitale transformatie, risicobeheer.

MICHEL TISON

Onafhankelijk bestuurder
 23 mei 1967 • Belg • Niet uitvoerend bestuurder sinds 2016
 Bezit geen Dexia-aandelen
 Bestuurder van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2016-2020

Gespecialiseerde comités: Voorzitter van het risicocomité • Lid van het comité der bezoldigingen • Lid van het auditcomité

Hoofdfunctie: Professor financieel recht en decaan van de faculteit rechtsgeleerdheid aan de universiteit van Gent

Biografie: Michel Tison, doctor in de rechten, is sinds 1998 gashoogleraar en sinds 2008 hoogleraar aan de universiteit van Gent. Hij is auteur of medeauteur van talrijke publicaties over bank- en financieel recht. Van 2001 tot 2014 was hij onafhankelijk bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur van Aphilion Q2 (UCITS), en van 2005 tot 2014 lid van het auditcomité van het universitair ziekenhuis van Gent. Sinds 2005 is hij assessor op de afdeling "wetgeving" van de Raad van State.

Belangrijkste vakgebieden: banken- en financieel recht, audit.

KOEN VAN LOO

26 augustus 1972 • Belg • Niet uitvoerend bestuurder sinds 2008
 Bezit 1 Dexia-aandeel
 Bestuurder van Dexia Crédit Local

Duur van het mandaat: 2017-2021

Gespecialiseerde comités: Lid van het comité der benoemingen

Hoofdfunctie: Gedelegeerd bestuurder en lid van het strategisch comité van de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij

Andere mandaten en functies: Bestuurder van Certi-Fed SA, Capricorn ICT Fund, Capricorn Sustainable Chemistry Fund, Sinnolabs Hong Kong Ltd, Thaumass NV, Euroports Group BV

Biografie: Koen Van Loo is licentiaat in de toegepaste economische wetenschappen. Na het beëindigen van een speciale licentie fiscaliteit startte hij zijn loopbaan als adjunct-raadgever van de centrale raad voor het bedrijfsleven. In september 1999 ging hij werken op het kabinet van de minister van Financiën als expert, waar hij in november 2000 werd benoemd tot raadgever, en vervolgens van mei 2003 tot november 2006 kabinetschef was. Sinds 2006 is hij gedelegeerd bestuurder en lid van het strategisch comité van de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij.

Belangrijkste vakgebieden: financiële analyse, boekhouding, fiscaliteit en strategie.

Waarnemers

Teneinde de spiegelbeeld-samenstelling van de raden van bestuur van Dexia Crédit Local en Dexia te respecteren, werd tijdens de raad van bestuur van 29 maart 2017 en op voorstel van het benoemingscomité beslist, om conform het artikel 11 van de statuten, mevrouw Aline Bec en mevrouw Véronique Tai (die bestuurder zijn van Dexia Crédit Local), aan te stellen als waarnemer van Dexia. Zo kunnen zij deelnemen aan de vergaderingen van de raad van bestuur van Dexia en een niveau van informatie gelijkwaardig aan dat van de andere bestuurders handhaven.

Wijzigingen in de samenstelling van de raad van bestuur van Dexia in de loop van het boekjaar 2019

De voornaamste wijzigingen doorheen het jaar 2019 in de samenstelling van de raad van bestuur van Dexia zijn de volgende:

- Naar aanleiding van de raad van bestuur van 4 februari 2019, werd mevrouw Claire Cheremetinski gecoöpteerd als niet uitvoerend bestuurder van Dexia, ter vervanging van mevrouw Lucie Muniesa, ontslagnemend.
- Naar aanleiding van de raad van bestuur van 21 maart 2019, en met ingang van 23 april 2019, werd mevrouw Tamar Joullia-Paris gecoöpteerd als onafhankelijk en niet uitvoerend bestuurder van Dexia, ter vervanging van mevrouw Martine De Rouck, ontslagnemend.
- De heer Wouter Devriendt ontslagnemend, met ingang op 15 november 2019, werd *ad interim* vervangen door de heer Bart Bronselaer. Op voorstel van het benoemingscomité, besliste de raad van bestuur van 16 maart 2020 de kandidatuur van de heer Pierre Crevits te weerhouden en de *Fit and Proper* procedure op te starten om de goedkeuring van de Europese Centrale Bank te verkrijgen, met het oog op het voorleggen aan de algemene vergadering van 20 mei 2020 van de benoeming van de heer Pierre Crevits tot gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van Dexia.

Benoemings- en evaluatieprocedure voor bestuurders

In overeenstemming met hun verplichtingen in het kader van CRD IV en zijn omzetting in de nationale wetgeving, hebben Dexia en Dexia Crédit Local de nodige procedures ingevoerd om de expertise en professionele reputatie te controleren van de bestuurders, de verantwoordelijke of effectieve managers

van de twee entiteiten, alsook van de functieverantwoordelijken met onafhankelijke controlefunctie. De naleving van deze verplichtingen treft verschillende departementen:

- De afdeling Human resources is, namens het directiecomité of de raad van bestuur, verantwoordelijk voor het wervings- en selectieproces van de verantwoordelijke of effectieve managers, alsook van de functieverantwoordelijken met onafhankelijke controlefunctie;
- De afdeling Compliance is verantwoordelijk voor het controleren van de betrouwbaarheid van de kandidaten en de afwezigheid van belangenconflicten als gevolg van andere functies of mandaten;
- Tot slot onderhouden het Secretariaat-Generaal en de Auditor-Generaal de relaties met de regelgevende en toezichhoudende instanties.

Deze controles, uitgevoerd op het moment van de werving van de kandidaat, worden onderworpen aan een jaarlijkse beoordeling. Immers, de raad van bestuur evalueert jaarlijks zijn eigen werking en die van zijn gespecialiseerde comités onder leiding van de voorzitter van de raad van bestuur om de nodige aanpassingen en verbeteringen aan te brengen aan zijn huishoudelijk reglement. De criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling, zijn onder meer de efficiëntie en de frequentie van de raad en van de gespecialiseerde comités, de kwaliteit van de informatie die wordt verstrekt aan de raad en aan zijn gespecialiseerde comités, de bezoldiging van de leden van de raad en zijn comités of de rol van de voorzitter. Bij de verlenging van het mandaat van een bestuurder beoordeelt het comité der benoemingen zijn of haar deelname aan de werking van de raad van bestuur en brengt het daarover verslag uit met een aanbeveling.

Werking en activiteiten van de raad van bestuur van Dexia tijdens het jaar 2019

De raad kwam dertienmaal bijeen in 2019 en de presentiegraad van de bestuurders bleek voor al deze vergaderingen zeer hoog.

Bovenop de zaken die onder zijn gewone bevoegdheid vallen (follow-up van de resultaten, goedkeuring van het budget, benoeming en bezoldiging van de leden van het directiecomité, oproeping voor de gewone en de buitengewone algemene vergadering, verslagen van de vergaderingen van de gespecialiseerde comités), heeft de raad van bestuur zich over de vele thema's gebogen die onder de bevoegdheid van het audit- en het risicocomité vallen, en over de volgende punten:

- Het strategisch plan voor de Europese Centrale Bank;

- Uitsluiting van de Dexia-aandelen van de beurs;
- De verlenging van de Staatsgaranties;
- Liquiditeit van de Groep, langlopende financiële prognoses, VLTM, ICAAP;
- SREP;
- *On site inspection (OSI)* van het kredietrisico;
- Plan voor versnelde afbouw;
- Governance: de benoeming van nieuwe bestuurders, de verlenging van bestuursmandaten, de opvolging van de gedelegeerd bestuurder en de zelfevaluatieoefening van de raad van bestuur en zijn gespecialiseerde comités.

Belangenconflicten

Indien een bestuurder of een lid van het directiecomité, rechtstreeks of onrechtstreeks een vermogensbelang heeft dat tegengesteld is aan een beslissing van of een transactie door de raad van bestuur of door het directiecomité, moet hij dat melden aan de andere bestuurders of leden van het directiecomité nog vóór de beraadslaging in de raad van bestuur of in het directiecomité. Zijn verklaring, alsook de redenen die worden aangevoerd ter rechtvaardiging van zijn tegengesteld belang, moeten vermeld worden in de notulen van de raad van bestuur of het directiecomité die of dat de beslissing moet nemen.

Doorheen het boekjaar dat afgesloten werd op 31 december 2019, maakte de raad van bestuur geen gebruik van de procedure voorzien in artikel 7:115 van het WVV, dat belangenconflicten behandelt.

De gespecialiseerde comités die werden opgericht door de raad van bestuur

De gespecialiseerde comités zijn belast met de voorbereiding van de beslissingen van de raad, wat hun enige bevoegdheid blijft. Behoudens een bijzondere delegatie van de raad en voorbehouden materie, hebben de gespecialiseerde comités immers geen enkele beslissingsbevoegdheid. De comités bestaan uit bestuurders die door de raad van bestuur worden benoemd voor een hernieuwbare periode van twee jaar. Na elke vergadering wordt aan de raad van bestuur een verslag voorgelegd over de werkzaamheden van het comité.

De raad van bestuur beschikt over vier gespecialiseerde comités, namelijk het auditcomité, het risicocomité, het benoemingscomité en het bezoldigingscomité overeenkomstig de bepalingen van de Bankenwet. Deze comités bestaan uit ten minste drie niet-uitvoerende bestuurders, waaronder een onafhankelijke bestuurder, die worden benoemd door de raad van bestuur.

Het auditcomité

Overeenkomstig het HRRvB en artikel 27 van de Bankenwet, bestaat het auditcomité uit niet-uitvoerende bestuurders met een meerderheid aan onafhankelijke bestuurders, waaronder de voorzitter van het comité, die voldoet aan de criteria van artikel 7:87 paragraaf 1 van het WVV. De voorzitter van het comité mag geen andere comités voorzitten, noch de raad van bestuur.

De leden van dit comité beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de werkzaamheden van de groep Dexia en op het gebied van boekhouding en audit, en ten minste één lid beschikt over deskundigheid op het gebied van audit en/of boekhouding.

De voorschriften inzake deskundigheid, werking en de verantwoordelijkheden van het auditcomité worden beschreven in het HRRvB waarvan de laatste versie gepubliceerd is op de internetsite van de onderneming.

Samenstelling

Op 31 december 2019 bestaat het auditcomité uit:

- Mevrouw Alexandra Serizay, onafhankelijk bestuurder en voorzitter van het auditcomité. Zij heeft beroepservaring in audit en financiële analyse, verworven onder meer als verantwoordelijke interne audit bij France Télécom Transpac en binnen HSBC France als lid van het uitvoerend comité. Bovendien was zij als Secretaris-Generaal van HSBC France belast met de financiële aansturing, en lid van het Risk Management Committee van de bank HSBC France. Van 2013 tot 2017 zetelde zij eveneens in het Risk Management Committee van de Retailbank van HSBC France.

- De heer Thierry Francq, niet-uitvoerende bestuurder. Hij was secretaris-generaal van de Autorité des Marchés Financiers (AMF) en heeft een lange carrière achter de rug bij de Franse Trésor, waar hij kennis opdeed van financiële regelgeving, beheer, financiën en risicobeheer. Vijf jaar lang (tussen 2004 en 2009) legde hij zich daar onder meer toe op de regelgeving van de bank- en verzekeringssector en van de financiële markten. Tijdens de financiële crisis van 2008 speelde hij een sleutelrol in de invoering van de mechanismen ter ondersteuning van de financiële sector in Frankrijk. Van 2009 tot 2012 bouwde hij in het kader van zijn functie binnen de AMF, ervaring op in corporate governance, financiële communicatie en boekhouding. Als verantwoordelijke voor de deelnemingen van de Staat was hij voordien niet-uitvoerende bestuurder in verschillende ondernemingen, waaronder beursgenoteerde entiteiten.

- De heer Michel Tison, onafhankelijk bestuurder, is professor financieel recht en decaan van de faculteit rechtsgeleerdheid en criminologie aan de universiteit van Gent. Hij beschikt over een diepgaande kennis in bankrecht en een ervaring als lid van het auditcomité van het UZ Gent.

- Mevrouw Tamar Joulia-Paris, onafhankelijk bestuurder (sinds 15 november 2019). Zij beschikt over een ruime ervaring binnen de banksector en meer bepaald binnen de groep ING waar zij directiefuncties uitoefende alsook algemeen directeur was gedurende bijna 25 jaar. Als verantwoordelijke van diverse kredietafdelingen binnen de groep ING, verantwoordelijk voor het beheer van de kredietportefeuille en de stresstests, werkte ze regelmatig samen met de afdelingen ALM, finance, en kapitaalbeheer met inbegrip van de boekhoudkundige impact (IFRS) op de resultatenrekening en de balans. Zij was eveneens verantwoordelijk voor het opzetten van marktoplossingen voor kapitaals- en liquiditeitsbeheer, en droeg actief bij tot de financiële planning en tot de stresstests, alsook tot de contacten met de toezichthouders en de ratingbureaus.

Activiteiten tijdens het boekjaar 2019

Het auditcomité kwam in 2019 achtmaal bijeen en behandelde onder meer de volgende onderwerpen:

- De financiële staten van de Groep;
- De rapporten over de risico's, de liquiditeit, audit, validatie, compliance, inspectie en permanente controle;
- Het budget;
- De contacten met de Europese toezichthouders;
- ICAAP;

- Bijstelling van de langlopende financiële prognoses VLTm;
- *On site inspection (OSI)* van het kredietrisico;
- De uitsluiting van de Dexia-aandelen van de beurs;
- Het plan voor versnelde afbouw en de boekhoudkundige impact;
- Opvolging van de aanbevelingen van de interne auditeurs, externe auditeurs en toezichthouders.

Het risicocomité

Overeenkomstig het HRRvB en artikel 27 van de Bankwet, bestaat het risicocomité uit niet uitvoerende bestuurders, en minstens één onafhankelijke bestuurder, waaronder de voorzitter van het comité, in de zin van artikel 7:87 paragraaf 1 van het WvV. De voorzitter van het comité mag geen andere comités voorzitten, noch de raad van bestuur.

Het comité dient te beschikken over een voldoende deskundigheid op het gebied van de werkzaamheden van de groep Dexia die toelaten de strategie en risicotolerantie van de Groep te begrijpen en te doorgronden. De Chief Risk Officer neemt deel aan de vergaderingen zonder lid te zijn.

De voorschriften inzake deskundigheid, werking en de verantwoordelijkheden van het risicocomité worden beschreven in het HRRvB waarvan de laatste versie gepubliceerd is op de internetsite van de onderneming.

Samenstelling

Op 31 december 2019, bestaat het risicocomité uit:

- De heer Michel Tison (van 1 januari tot 22 april 2019 als lid, en vanaf 16 november 2019 als voorzitter van het comité), onafhankelijk bestuurder. Professor financieel recht en decaan van de faculteit rechtsgeleerdheid aan de universiteit van Gent. Hij beschikt over een diepgaande kennis van het Europees en het nationaal bankrecht, waaronder zowel de prudentiële reglementering als banktransacties en financiële instrumenten.
- De heer Alexandre De Geest, niet-uitvoerend bestuurder. Hij beschikt over een stevige kennis van financiële regelgeving, corporate governance, financiën en risicobeheer. Hij werkte 11 jaar als adviseur op het kabinet van de federale minister van Financiën en was sinds 2003 lid van het strategisch comité van het Agentschap van de schuld. Sinds april 2016 is hij voorzitter van dit comité. Hij volgde verschillende financiële onderwerpen, waaronder Dexia, KBP, RPI, Arco en was lid van het comité voor de opvolging van de financiële garanties die worden toegekend aan financiële instellingen. Drie jaar lang was hij regeringscommissaris bij het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten. Tussen 2012 en 2016 was hij bestuurder van de Algemene administratie der Thesaurie en leidde het uitvoerend comité van het Agentschap van de Staatsschuld. Sinds april 2016 is hij algemeen directeur van de Algemene administratie der Thesaurie (SPF Finances). Deze ervaringen brengen een verrijkende expertise met zich binnen het risicocomité.
- De heer Bertrand Dumont beschikt over een solide ervaring in risicobeheer onder meer verworven in het kader van zijn functie als Directeur Prudentieel Beheer bij HSBC, waar hij onder meer toeziet op en zorgde voor de waardering van de diverse financiële en commerciële risico's (cartografie van de risico's, liquiditeits- en kapitaalrisico, reputatierisico) en was verantwoordelijk voor het Recovery Plan van HSBC, daaronder begrepen het geheel van alle diverse risico's waaraan de instelling het hoofd zou kunnen bieden.

- Mevrouw Tamar Joulia-Paris (sinds 23 april 2019), onafhankelijk bestuurder. Zij beschikt over een ruime ervaring binnen de banksector en meer bepaald binnen de groep ING waar zij werkzaam was gedurende bijna 25 jaar. Ze oefende diverse functies uit als kredietverantwoordelijke binnen de groep ING (verantwoordelijk voor kredietrisico, verantwoordelijk voor het beheer van de kredietportefeuille en risicoappetijt, verantwoordelijk voor de kredietmarkt). Verder verstrekt zij geregeld advies aan mondiale en regionale kredietinstellingen, verzekeringsmaatschappijen en vermogensbeheerders over, onder meer, de beoordeling en het beheer van financiële risico's (krediet/tegenpartij, markt, liquiditeit), het beheer van commerciële en reputatie risico's en het herstel van de risicocultuur en de governance van het risicobeheer.

Activiteiten tijdens het boekjaar 2019

Het risicocomité kwam in 2019 zevenmaal bijeen en behandelde onder meer de volgende onderwerpen:

- Kwartaalverslagen over de risico's (markt-, krediet-, operationele en juridische risico's);
- Herziening van de methodologie van de permanente controle;
- Impacts van de Bazel IV-wetgeving;
- Evaluatie van de ICT-risico's;
- Opvolging van de grote risico's;
- Operations and IT: stand van zaken en actieplan;
- Plan met betrekking tot de controle van het marktrisico;
- Plan van afbouw en beoordeling van de risico's bij uitvoering;
- Werkzaamheden van permanente controle en compliance;
- Bijwerken van de ICAAP aanbevelingen;
- Modellen voor kredietrisico's;
- Jaarlijks bijwerken van het *Risk Appetite Framework*.

Gemeenschappelijke vergaderingen van het audit- en risicocomité

Het audit- en risicocomité komen zo vaak als nodig bijeen om samen de gemeenschappelijke onderwerpen te behandelen, na bijeenroeping door de voorzitter van de raad van bestuur of desgevallend door de voorzitter van het auditcomité of het risicocomité. Deze vergaderingen worden voorgezeten door de voorzitter van het auditcomité.

Het audit- en risicocomité is vijfmaal gezamenlijk bijeengekomen om de volgende onderwerpen te behandelen:

- De grote risico's;
- De herziening van het businessmodel IFRS (*clustering*);
- Het budget 2020 en VLTm-prognoses;
- Risk Appetite Statement;
- De herziening van de SICR-methodologie.

Het benoemingscomité

Overeenkomstig het HRRvB en de Bankwet, bestaat het benoemingscomité uit minstens vier niet uitvoerende bestuurders, waarvan minstens één onafhankelijke bestuurder, in de zin van artikel 7:87 paragraaf 1 van het WvV. De gedelegeerd bestuurder en de verantwoordelijke van de personeelsdienst nemen deel aan de vergaderingen, zonder lid te zijn. De secretaris-generaal mag eveneens deelnemen.

Het comité moet over de nodige deskundigheid inzake benoemingsbeleid beschikken, om een gedegen oordeel te vellen over de vaardigheden en de vakgebieden van de personen die het binnen de groep Dexia benoemt.

De voorschriften inzake deskundigheid, werking en de verantwoordelijkheden van het benoemingscomité worden beschreven in het HRRvB waarvan de laatste versie gepubliceerd is op de internetsite van de onderneming.

Samenstelling

Op 31 december 2019, bestaat het benoemingscomité uit:

- De heer Gilles Denoyel, onafhankelijk bestuurder en voorzitter van het comité. Hij beschikt over een grote deskundigheid in banken, financiën en vermogensbeheer, en heeft daarnaast ervaring in internationaal bedrijfsbeheer. Hij heeft directiefuncties uitgeoefend naar aanleiding van zijn functies binnen de Trésor Français waar hij verantwoordelijk was voor diverse teams van verschillende grootte en vervolgens binnen HSBC waar hij opeenvolgend de functie van financieel directeur, secretaris-generaal, adjunct algemeen directeur uitoefende. Hij verwierf ervaring in bedrijfsbeheer als deelnemer aan de directiecomités en de raden van bestuur van HSBC tijdens de uitoefening van zijn bestuursmandaten bij de vennootschappen AGF, Usinor, Pechiney en Naval Group.
- De heer Thierry Francq, niet uitvoerend bestuurder. Hij kan een betrouwbaar oordeel vellen op het vlak van benoemingen, dankzij de ervaring die hij opbouwde tijdens zijn loopbaan als hoger kaderlid bij de Franse Trésor. In het kader van het beheer van een portefeuille van participaties van de Franse Staat diende hij zich uit te spreken over talrijke benoemingen in functies met hoge verantwoordelijkheid binnen verschillende bedrijven. Als secretaris-generaal van de AMF zag hij toe op de governance van beursgenoteerde ondernemingen in Parijs.
- De heer Koen Van Loo, niet uitvoerend bestuurder. Hij is sinds 2013 lid van het comité der benoemingen van Dexia. Als directeur-generaal van de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (FPIM), die alle participaties van de Belgische federale Staat beheert, en als voormalig kabinetschef van de vicepremier en de minister van Financiën deed hij ervaring op in de organisatie en samenstelling van raden van bestuur, alsook in benoemingen en personeelsbeheer. Hij verwierf ook ervaring in bedrijfsbeheer, als niet uitvoerend bestuurder van verschillende ondernemingen die in handen zijn van de Belgische federale Staat of de FPIM.
- De heer Alexandre De Geest, niet uitvoerend bestuurder. Hij is algemeen bestuurder van de Thesaurie van de Belgische federale overheid en lid van het directiecomité van SPF Finances en beschikt over een ruime bestuurlijke ervaring. Hij kan een stevig oordeel vellen inzake benoemingen, ervaringen die uiterst verrijkend zijn binnen het benoemingscomité.

Activiteiten tijdens het boekjaar 2019

Het benoemingscomité kwam in 2019 achtmaal bijeen en behandelde de volgende onderwerpen:

- Governance: evolutie van de samenstelling van de gespecialiseerde comités en het directiecomité van Dexia en Dexia Crédit Local;
- De benoeming van nieuwe bestuurders en de leden van het directiecomité;
- Het jaarverslag en het bezoldigingsverslag;
- De beoordeling van de vaardigheden van de leden van de raad van bestuur en de gespecialiseerde comités;
- De opvolging van de gedelegeerd bestuurder;
- De opvolging van de Chief Operating Officer.

Het bezoldigingscomité

Overeenkomstig het HRRvB en de Bankwet, bestaat het bezoldigingscomité uit minstens vier niet uitvoerende bestuurders (waaronder de voorzitter van de raad van bestuur), en een meerderheid van onafhankelijke bestuurders, in de zin van artikel 7:87 par.1 van het WvV. De gedelegeerd bestuurder en de verantwoordelijke van de personeelsdienst nemen deel aan de vergaderingen, zonder lid te zijn.

Het comité moet over de nodige deskundigheid beschikken, om een pertinent en onafhankelijk oordeel te vellen over de beloningsregelingen en praktijken.

De voorschriften inzake deskundigheid, werking en de verantwoordelijkheden van het bezoldigingscomité worden beschreven in het HRRvB waarvan de laatste versie gepubliceerd is op de internetsite van de onderneming.

Samenstelling

Op 31 december 2019, bestaat het bezoldigingscomité uit:

- Mevrouw Tamar Joulia-Paris, (sinds 23 april 2019) onafhankelijk bestuurder en voorzitter van het comité. Zij beschikt over een ruime ervaring binnen de banksector meer bepaald binnen de groep ING van bijna 25 jaar. Zij oefende diverse directiefuncties binnen kredietafdelingen van de groep ING, waar ze verschillende internationale teams aanstuurde en zo een deskundigheid ontwikkelde in human resources, management – meer bepaald tijdens de crisis 2007/2008 – en internationale vergoedingschema's.
- De heer Gilles Denoyel, onafhankelijk bestuurder (zie hoger).
- De heer Michel Tison, onafhankelijk bestuurder. Hij deed relevante ervaring op in het kader van de uitoefening van zijn mandaten in verschillende ondernemingen en beschikt over een grondige kennis van de geldende wettelijke bepalingen, onder meer inzake bezoldiging;
- De heer Alexandre De Geest, niet uitvoerend bestuurder. Hij beschikt over een stevige kennis van financiële regelgeving, corporate governance, financiën en risicobeheer. Hij werkte 11 jaar als adviseur op het kabinet van de federale minister van Financiën en was sinds 2003 lid van het strategisch comité van het Agentschap van de schuld. Sinds april 2016 is hij voorzitter van dit comité. Hij volgde verschillende financiële onderwerpen, waaronder Dexia, KBP, RPI, Arco en was lid van het comité voor de opvolging van de financiële garanties die worden toegekend aan financiële instellingen. Drie jaar lang was hij regeringscommissaris bij het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten. Tussen 2012 en 2016 was hij bestuurder van de Algemene administratie der Thesaurie en leidde het uitvoerend comité van het Agentschap van de Staatsschuld. Sinds april 2016 is hij algemeen directeur van de Algemene administratie der Thesaurie (SPF Finances).
- Mevrouw Claire Cheremetinski beschikt over een relevante ervaring verworven in het kader van de uitoefening van haar mandaten in diverse ondernemingen. Anderzijds heeft ze regelmatig teams begeleid in het kader van haar functies binnen de algemene directie van de Trésor (Frankrijk) en de APE. Ze heeft een DESS in human resource beheer.

Activiteiten tijdens het boekjaar 2019

Het benoemingscomité kwam in 2019 zevenmaal bijeen en behandelde de volgende onderwerpen:

- Bezoldiging van de bestuurders;
- Bezoldigingsverslag;
- Bezoldiging van de leden van het directiecomité;
- De modaliteiten inzake de bezoldiging van de voorzitter van de raad van bestuur;
- Opvolging van de Chief Operating Officer;
- Opvolging van de gedelegeerd bestuurder;
- Bezoldiging van de Chief Compliance Officer;
- Wijzigingen in de bezoldiging van de Auditeur-generaal;
- Situatie inzake de sluiting van de entiteit in New York.

Het directiecomité van Dexia

Overeenkomstig artikel 24 van de Bankenwet en de statuten van de onderneming, wordt het directiecomité door de raad van bestuur, die daartoe de nodige bevoegdheden verleent, belast met de effectieve leiding van de vennootschap.

Binnen het kader van de strategische objectieven en de algemene richtlijnen bepaald door de raad van bestuur, verzekert het directiecomité de effectieve leiding van de onderneming en de Groep en stuurt het diverse activiteiten. Het verzekert eveneens de opvolging van de beslissingen van de raad van bestuur.

De leden van het directiecomité, met uitzondering van de gedelegeerd bestuurder, worden benoemd en ontslagen door de raad van bestuur op voordracht van de gedelegeerd bestuurder. Ze worden benoemd voor een hernieuwbare periode van vier jaar behoudens een andersluidende beslissing van de raad van bestuur.

Samenstelling

Op 31 december 2019, bestaat het directiecomité uit:

- Bart Bronselaer, gedelegeerd bestuurder *ad interim* (sinds 16 november 2019 ter vervanging van Wouter Devriendt ontslagnemend)
- **Véronique Hugues**, Chief Financial Officer
- **Guy Cools**, directeur Assets
- **Giovanni Albanese**, Chief Risk Officer
- **Benoît Debroyse**, directeur Funding and Markets
- **Patrick Renouvin**, Chief Operating Officer (sinds 1 mei 2019)

De samenstelling van de directiecomités van Dexia en Dexia Crédit Local is dezelfde.

De functies Secretariaat-generaal, Group Structuring & Strategy, Human Resources en Interne Audit zijn rechtstreeks verbonden aan de gedelegeerd bestuurder.

Diversiteitsbeleid van toepassing op de leden van de raad van bestuur en van het directiecomité

De vraag over de diversiteit van de leden van de raad van bestuur en het directiecomité van Dexia werd behandeld vanuit twee assen:

- De diversiteit inzake deskundigheid en opleiding om ervoor te zorgen dat de leden van de directieorganen zowel individueel als in zijn geheel beschikken over de kennis en competenties die nodig zijn om de activiteiten van de groep Dexia te begrijpen en de uitdagingen het hoofd te bieden.
 - De naleving door Dexia van de wettelijke eisen inzake vertegenwoordiging van vrouwen in de raad van bestuur
- In samenwerking met de afdeling Human resources beoordeelt het comité der benoemingen de geschiktheid van de competenties en de ervaring van de leden van het uitvoerend en niet-uitvoerend management. Het ziet erop toe dat de diversiteitscriteria worden nageleefd, stelt desgevallend de functiefiches voor de in te vullen mandaten op en maakt de successieplannen op door er deze diversiteitscriteria in op te nemen.

Vertegenwoordiging van vrouwen

Opdat de raad van bestuur op een evenwichtige manier zou zijn samengesteld in termen van vertegenwoordiging van vrouwen, en overeenkomstig de toepasselijke bepalingen, heeft de raad van bestuur van 10 maart 2020 een actieplan goedgekeurd om het niet nakomen van de verplichtingen inzake vertegenwoordiging van vrouwen in de raad van bestuur te vermijden. Vandaag telt de raad van bestuur twaalf leden, van wie vier vrouwen. Het directiecomité van zijn kant telt zes leden, van wie één vrouw.

Expertise en beroepsbekwaamheid

Dexia ziet erop toe dat de leden van de bestuursorganen over de gepaste individuele en gezamenlijke competenties beschikken die hen in staat stellen om hun opdracht goed uit te voeren. De Groep ziet erop toe dat de bestuurders en de leden van het directiecomité, samen en individueel, over de beroepservaring en de kwalificaties beschikken die nodig zijn om inzicht te hebben in de activiteiten en de uitdagingen waarmee zij te maken krijgen.

Bij de benoeming van nieuwe leden van de raad van bestuur en het directiecomité gaat het comité der benoemingen over tot een individuele beoordeling waarbij rekening wordt gehouden met de beroepservaring, de technische competenties en de opleiding van de kandidaten. Voorts verleent de toezichthouder zijn goedkeuring vóór elke benoeming, vernieuwing of afzetting van een lid van het directiecomité en van de raad van bestuur.

De raad van bestuur en het directiecomité gaan geregeld over tot zelfevaluatie-oefeningen. De besproken punten zijn onder meer de structuur, de omvang, de samenstelling en de organisatie van de werken (prestaties en kennis van de leden). De collectieve en individuele competenties van de leden van het directiecomité, de gespecialiseerde comités en de raad van bestuur worden eveneens jaarlijks beoordeeld. Na deze beoordeling en wanneer het nodig blijkt, wordt dan een inventaris gemaakt van de aanvullende competenties die naar aanleiding van de benoeming van nieuwe leden versterkt zouden kunnen worden. Binnen het directiecomité werd bijvoorbeeld de Operating Officer benoemd, om de competenties van het directiecomité op dat vlak te versterken. Met deze inventaris van aanvullende competenties wordt rekening gehouden bij de opstelling van de successieplannen door het comité der benoemingen.

Het transactiecomité

In lijn met de doelstellingen van het geordende resolutieplan en om de operationele leiding van de groep Dexia te vereenvoudigen, keurde het management van de groep Dexia op 3 april 2014 de oprichting goed van een transversaal comité onder de naam 'transactiecomité'.

Het transactiecomité is belast met de goedkeuring, op grond van door het directiecomité verleende volmachten, van elke individuele transactie die een aanzienlijke impact heeft op het risico- en/of financiële profiel van de Groep en haar entiteiten. Het vervangt het kredietcomité en het financierings- en liquiditeitscomité. Het transactiecomité komt wekelijks bijeen en verenigt de verantwoordelijken van de divisies Assets, Funding and Markets, Finance, Risk en Secretariaat-generaal. Het herzielt elk verkoopvoorstel of voorstel tot herstructurering van activa en analyseert de verwachte impact in functie van de door het directiecomité gevalideerde criteria. Voor het geval de leden niet tot een akkoord komen over een transactie, werd er een escalatie-proces binnen het directiecomité voorzien.

Het ALCO-comité

Op 27 maart 2017, keurde het directiecomité van de groep Dexia de oprichting van een transversaal comité, 'ALCO Comité' genaamd, goed. Het ALCO-comité is belast met de goedkeuring, op grond van delegaties toegekend door het directiecomité, van bepaalde beslissingen die verband houden met het balansbeheer. In het bijzonder keurt het ALCO-comité het financieringsplan en de limieten inzake ALM goed en herzielt het de risico-indicatoren inzake rentevoeten en wisselkoersen van de bankportefeuille. Het draagt de operationele uitvoering over aan de lokale ALCO-comités. Het ALCO-comité komt maandelijks bijeen en brengt de verantwoordelijken van de departementen Finance, Risk, Funding and Markets en Assets samen.

Bezoldigingsverslag

Op niveau van de groep Dexia werd een verloningsbeleid goedgekeurd dat in overeenstemming is met de bepalingen van de Bankenwet.

Bezoldiging van de bestuurders

De gewone algemene vergadering van Dexia heeft in 2006 beslist om de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat een totale jaarlijkse bezoldiging toe te kennen van maximaal 1 300 000 EUR, met ingang van 1 januari 2005.

De algemene vergadering heeft de raad van bestuur tevens de bevoegdheid gegeven om de praktische modaliteiten voor die bezoldiging, die samengesteld is uit een vaste bezoldiging en presentiegeld, en de toekenning ervan uit te werken.

Sinds 1 januari 2015 bestaat de bezoldiging van de niet uitvoerende bestuurders (met uitzondering van de voorzitter van de raad van bestuur) uit een vaste vergoeding van 3 000 EUR per kwartaal (geconsolideerd binnen de raad van Dexia Crédit Local zoals vermeld in de tabel hierna) en presentiegeld (2 000 EUR voor de vergaderingen van de raden van Dexia en

Dexia Crédit Local, 1 000 EUR voor de vergaderingen van het auditcomité en het risicocomité, en 750 EUR voor de vergaderingen van het comité der benoemingen en het comité der bezoldigingen). De voorzitter van het auditcomité en het risicocomité wordt voor zijn functie vergoed (het presentiegeld wordt op 1 500 EUR per vergadering gebracht).

Voorts wordt een totaal jaarlijks plafond vastgesteld, in die zin dat een maximaal aantal vergaderingen vergoed wordt.

Niet uitvoerende bestuurders ontvangen geen prestatiegebonden bezoldigingen, zoals bonussen of winst-deelnemingsformules op lange termijn, en evenmin voordelen in natura of voordelen die verband houden met de pensioenplannen.

Vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur

De raad van bestuur besliste op 29 april 2019 dat de vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur, rekening houdend met de ontwikkeling van de activiteiten en het aantal effectieven binnen de groep Dexia, die tot nog toe volledig ten laste werd genomen door Dexia, voortaan voor de helft zal betaald worden door Dexia en voor de andere helft door Dexia Crédit Local. Omdat de totale kost voor de Groep (sociale en patronale lasten en bijdragen inbegrepen) niet toeneemt, aanvaardde de voorzitter dat zijn bruto vergoeding van 250 000 EUR werd gebracht op ongeveer 192 000 EUR, bestaande uit enerzijds een vaste vergoeding en anderzijds gewone presentiegelden gestort aan alle bestuurders.

De hierboven uiteengezette principes werden in 2019 herzien en maakten de aanpassing van de vergoedingsstructuur mogelijk waarbij rekening wordt gehouden met het effectief aantal vergaderingen van de raad van bestuur en de gespecialiseerde comités, binnen de vastgelegde totale kost van 250 000 EUR voor Dexia (alle sociale lasten en bijdragen gedragen door de groep Dexia inbegrepen).

De toegekende bruto jaarpremies belopen 196 751 EUR. 69 000 EUR onder de vorm van presentiegelden en 127 751 EUR overeenkomstig het verschuldigde salaris.

Bezoldiging van de gedelegeerd bestuurder

De gedelegeerd bestuurder ontvangt geen enkele bezoldiging voor zijn mandaat van bestuurder. Hij wordt echter wel vergoed voor zijn functies als gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité (zie hieronder).

Tenlasteneming van de sociale bijdragen van bepaalde bestuurders

Elke bestuurder van Dexia wordt in België beschouwd als een zelfstandige en moet zich bijgevolg aansluiten bij een socialezekerheidskas voor zelfstandigen en in principe sociale bijdragen betalen. Sommige bestuurders genoten al sociale bescherming via een ander stelsel en zouden louter op grond van hun mandaat bij Dexia bijdragen moeten betalen in België, zonder dat ze daarvoor meer sociale voorzieningen genieten.

Bestuurders die bijvoorbeeld niet in België wonen, genieten reeds sociale bescherming in hun land van herkomst; de sociale bijdragen die ze in België betalen, geven geen recht op tegenprestaties. Dat is ook het geval voor een bestuurder die wel in België woont, maar onder het stelsel van werkne-

mer of ambtenaar in hoofdberoep valt en moet bijdragen als zelfstandige in bijberoep omdat hij in België een mandaat uitoefent; hij geniet hiervoor niet meer sociale bescherming dan in zijn hoofdberoep.

Ter compensatie van de sociale bijdragen die worden betaald door de bestuurders die zich in deze situatie bevinden (wat elk jaar zal herbekeken worden om rekening te houden met wijzigingen van het statuut), heeft de gewone algemene vergadering van 10 mei 2006 beslist dat Dexia de sociale las-

ten, en de onkosten die voortvloeien uit de uitoefening van een bestuurdersmandaat bij Dexia, ten laste zal nemen, en heeft ze bijgevolg de maximumbezoldiging van de bestuurders opgetrokken van 700 000 EUR tot 1 300 000 EUR.

Voor elke bestuurder die aan voornoemde voorwaarden voldoet, worden de verschuldigde sociale bijdragen ten laste genomen. Doorheen 2019 betaalde Dexia een bedrag van 26 266,15 EUR aan sociale bijdragen van de bestuurders die zich in deze situatie bevinden.

BEZOLDIGINGEN UITGEKEERD AAN DE BESTUURDERS VOOR DE UITOEFENING VAN HUN MANDAAT BIJ DEXIA EN IN DE ANDERE ENTITEITEN VAN DE GROEP

	Rvb (vaste bez. gestort door Dexia)	Rvb (vaste bez. gestort door Dexia Crédit Local)	Rvb (presentie- geld gestort door Dexia)	Rvb (presentie- geld gestort door Dexia Crédit Local)	Audit comité	Risico- comité	Gezamen- lijk audit & risico- comité	Benoe- mingsco- mité	Bezoldi- gingsco- mité	Totaal 2018	Totaal 2019
(brutobedragen in EUR)											
Bestuurders											
G. Denoyel ⁽¹⁾	59 750	68 001	26 000	34 000	0	0	0	5 250	3 750	156 250 ⁽⁸⁾	196 751
W. Devriendt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
G. Albanese	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V. Hugues	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B. Bronselaer ⁽²⁾	0	0	22 000	30 000	7 000	9 000	3 000	0	0	73 500	71 000
T. Joulia-Paris ^{(1) (3)}	0	0	18 000	25 000	1 000	5 000	4 000	0	3 000	0	56 000
C. Cheremetinski ^{(4) (5)}	0	0	20 000	28 000	0	0	0	0	5 250	0	53 250
A. De Geest	0	0	26 000	34 000	0	7 000	5 000	1 500	5 250	69 000	78 750
B. Dumont ⁽⁴⁾	0	0	26 000	34 000	0	7 000	5 000	0	0	13 000	72 000
Th. Francq ⁽⁶⁾	0	0	18 000	30 000	7 000	0	2 000	4 500	0	60 750	61 500
M. De Rouck ⁽¹⁾⁽⁷⁾	0	0	6 000	12 000	0	0	0	1 500	2 250	67 250	21 750
A. Serizay ⁽¹⁾	0	0	26 000	34 000	12 000	0	7 500	0	0	66 500	79 500
M. Tison ⁽¹⁾	0	0	26 000	34 000	8 000	3 500	5 000	2 250	5 250	75 000	84 000
K. Van Loo	0	0	20 000	32 000	0	0	0	5 250	0	60 500	57 250

(1) Onafhankelijke bestuurders.

(2) Sinds 16 november 2019 ontvangt de heer Bronselaer niet langer een vergoeding voor zijn mandaat als bestuurder.

(3) Benoeming effectief op 23 april 2019.

(4) De storting van de presentiegelden van de vertegenwoordigers van de Franse staat wordt geregeld in artikel 6 van de verordening 2014-948 van 20 augustus 2014.

(5) Benoeming effectief op 4 februari 2019.

(6) De vergoeding van de heer Th. Francq wordt als volgt gestort (15% voor de Franse schatkist) 85% gestort aan hemzelf. De vergoeding voor het jaar 2019 wordt gestort in april 2020.

(7) Ontslag effectief op 23 april 2019.

(8) Voor een periode die start op 16 mei 2019.

Bezoldiging van de leden van het directiecomité van Dexia over 2019

Samenstelling van de bezoldiging

De bezoldiging van de leden van het directiecomité bestaat enkel uit een vast, niet-prestatiegebonden gedeelte en vormt een geheel waarvan, behoudens een andersluidende beslissing van de raad van bestuur op voorstel van het comité der bezoldigingen, het presentiegeld of de tantièmes die een lid van het directiecomité ontvangt van een vennootschap van de groep Dexia of een derde vennootschap waarin het lid namens en voor rekening van Dexia een mandaat uitoefent, in mindering worden gebracht.

Bijgevolg wordt en zal er aan de leden van het directiecomité geen variabele bezoldiging worden toegekend over het jaar 2019.

Bovendien zal Dexia conform de aangegane verbintenissen in het kader van de garantieovereenkomst die in 2013 werd gesloten met de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat en zolang er gewaarborgde obligaties bestaan of kunnen worden uitgegeven, en behoudens de goedkeuring van de Staten, geen opties toekennen voor de inschrijving op of de aankoop van aandelen of van gratis aandelen, en geen vergoedingen of op prestaties geïndexeerde voordelen uitbetalen, en evenmin uitgestelde bezoldigingen ten voordele van de volgende personen: de voorzitter van de raad van bestuur, de gedelegeerd bestuurder(s) en de leden van de raad van bestuur.

Bezoldiging over het jaar 2019

De basisbezoldiging bestaat uitsluitend uit een vast gedeelte.

SYNTHESETABEL VAN DE IN 2019 AAN DE VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITÉ GESTORTE BASISBEZOLDIGINGEN

(in EUR)	Bruto basisbezoldiging
Wouter Devriendt ⁽¹⁾	525 000
Bart Bronselaer ⁽²⁾	75 000

(1) Voorzitter van het directiecomité tot 15 november 2019.

(2) Voorzitter van het directiecomité vanaf 16 november 2019.

SYNTHESETABEL VAN DE IN 2019 AAN DE ANDERE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ GESTORTE BASISBEZOLDIGINGEN ⁽¹⁾

(in EUR)	Bruto basisbezoldiging
Andere leden van het directiecomité	2 427 041

(1) Mevrouw Aline Bec tot 30 april 2019, mevrouw Véronique Hugues, de heren Giovanni Albanese, Benoît Debroise, Guy Cools over het volledige jaar 2019 en de heer Patrick Renouvin vanaf 15 april 2019.

Aanvullende pensioenregelingen van de leden van het directiecomité

De leden van het directiecomité die hun functie niet uitoefenen binnen een Frans contract (België en Verenigde Staten), ontvangen van Dexia een aanvullend bovenwettelijk pensioen.

Kenmerken van de geldende aanvullende pensioenplannen

De bestaande aanvullende pensioenplannen van de leden van het directiecomité zijn regelingen met vaste bijdragen, die geen sociale verplichtingen voor de onderneming genereren. Ze geven op het ogenblik van pensionering recht op het kapitaal dat is opgebouwd uit de kapitalisatie van de jaarlijkse bijdragen. Deze laatste vertegenwoordigen een vast percentage van de jaarlijkse vaste vergoeding en zijn geplafonneerd.

Bedragen uitbetaald in het kader van de aanvullende pensioenplannen

In 2019 werden jaarpremies ten belope van 135 775 EUR betaald ten voordele van de leden van het directiecomité, waarvan 115 766 EUR voor de voorzitter van het directiecomité en 20 009 EUR voor de overige leden van het directiecomité.

Aanvullende dekking voor overlijden, blijvende invaliditeit en kosten voor medische behandeling

In 2019 werden jaarlijkse collectieve premies ten belope van 114 219 EUR betaald ten voordele van de leden van het directiecomité met het oog op een aanvullende dekking voor overlijden, blijvende invaliditeit en kosten voor medische behandeling, waarvan de uitsplitsing is opgenomen in onderstaande tabel.

SYNTHESETABEL VAN DE DEKKING VOOR OVERLIJDEN, BLIJVENDE INVALIDITEIT, EN KOSTEN VOOR MEDISCHE BEHANDELING GESTORT IN 2019 AAN DE VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITÉ

(in EUR)	Overlijden, wezen	Invaliditeit	Ziektekosten
Wouter Devriendt	38 262	15 066	490
Bart Bronselaer	2 834	1 432	46

SYNTHESETABEL VAN DE DEKKING VOOR OVERLIJDEN, BLIJVENDE INVALIDITEIT, EN KOSTEN VOOR MEDISCHE BEHANDELING GESTORT IN 2019 AAN DE ANDERE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ

(in EUR)	Overlijden, wezen	Invaliditeit	Ziektekosten
Andere leden van het directiecomité	8 055	3 543	44 491

Andere voordelen van de leden van het directiecomité

SYNTHESETABEL VAN DE VOORDELEN TOEGEKEND IN 2019 AAN DE VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITÉ

(in EUR)	Representatiekosten	Voordeel telefonie	Voordeel wagen
Wouter Devriendt	3 355	158	3 473
Bart Bronselaer	0	30	411

SYNTHESETABEL VAN DE VOORDELEN TOEGEKEND IN 2019 AAN DE ANDERE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ

(in EUR)	Representatiekosten	Voordeel telefonie	Voordeel wagen
Andere leden van het directiecomité	0	0	26 524

Aandelenoptieplan

Sinds 2009 werden geen opties meer toegekend en kunnen er evenmin nog worden uitgeoefend.

Vertrekvoorwaarden

Bepalingen van de bezoldigingspolitiek van Dexia met betrekking tot de vertrekvergoedingen

Volgens de bezoldigingspolitiek van Dexia moet iedere vertrekvergoeding overeenstemmen met daadwerkelijke prestaties in de tijd en zo worden opgevat dat mindere prestaties of onregelmatig gedrag niet beloond worden.

Aan de leden van het directiecomité van Dexia mag geen vertrekvergoeding van meer dan 9 maanden vaste bezoldiging worden toegekend.

In afwijking van wat voorafgaat, kan Dexia een hogere vertrekvergoeding toekennen indien de betrokken persoon, voor de toekenning van het mandaat van leidinggevende, overeenkomstig het geldende contractuele kader en op basis van zijn opgebouwde anciënniteit binnen de groep Dexia, bij ontslag recht zou hebben gehad op een hogere opzegvergoeding dan de bovenvermelde vertrekvergoeding. Deze voorwaarden kunnen van toepassing zijn op mevrouw Véronique Hugues, de heren Giovanni Albanese, Guy Cools, Benoît Debroise en Patrick Renouvin.

Vertrek doorheen 2019

De heer Wouter Devriendt verliet Dexia met ingang op 15 november 2019. Geen enkele vertrekvergoeding werd betaald naar aanleiding van zijn vertrek.

Mevrouw Aline Bec ging met pensioen op 30 april 2019. Met een anciënniteit van minder dan vijf jaar en overeenkomstig de collectieve arbeidsovereenkomst van de onderneming, ontving zij geen enkele vergoeding naar aanleiding van haar pensionering.

Systeem voor interne controle en risicobeheer

Voornaamste kenmerken van het systeem voor interne controle

Aard en doelstellingen van de interne controle

De groep Dexia valt onder het gemeenschappelijke toezichtsmechanisme en het gemeenschappelijke afwikkelingsmechanisme van de Europese instanties. De doelstellingen en de organisatie van haar interne controle passen in het welomlijnde kader van deze toezichts- en afwikkelingsmechanismen en van de wetten en reglementen van de landen waar Dexia actief is.

Het handvest voor interne controle van de Groep legt de fundamentele beginselen vast die het systeem voor interne controle sturen. Dit handvest, goedgekeurd door de raad van bestuur van 19 november 2015, is in alle entiteiten van de Groep van toepassing.

Het controlesysteem draagt bij tot:

- De doeltreffendheid van het systeem voor risicobeheersing: het systeem voor interne controle moet garanderen dat de activiteiten van de bank worden uitgeoefend met een graad van risicobeheersing die overeenstemt met het door de raad van bestuur aanvaarde risiconiveau;
- De naleving van wetten en reglementen: de interne controle draagt ertoe bij dat Dexia zich houdt aan de wettelijke en reglementaire verplichtingen;
- De doeltreffendheid en de veiligheid van de operationele processen: de interne controle draagt bij tot de goede werking van de operationele processen en de doeltreffendheid van de transacties, tot de integriteit van de informatie en de overeenstemming met de genomen beslissingen;
- De juistheid van de boekhoudkundige en financiële informatie: de interne controle geeft mee zekerheid over het relevante, nauwkeurige, regelmatige, volledige en transparante karakter van de boekhoudkundige en financiële informatie.

Algemene structuur van het systeem

De algemene structuur van het interne controlesysteem van de groep Dexia berust op een organisatie in drie niveaus:

- **Het eerste controleniveau** wordt uitgeoefend door elke medewerker en diens hiërarchie, afhankelijk van de taken die hem expliciet werden toegewezen, de procedures die gelden voor de uitgeoefende activiteit en de door de hiërarchie mee-gedeelde instructies;
- **Het tweede controleniveau** valt onder de bevoegdheid van gespecialiseerde functies of medewerkers, die losstaan van de gecontroleerde activiteiten;
- **Het derde controleniveau** omvat de divisie Audit van de groep Dexia, die aan de hand van periodieke controles moet toezien op het performante karakter en de daadwerkelijke toepassing van de twee voornoemde controleniveaus, zowel binnen de moederonderneming als in de entiteiten.

De voornaamste actoren van de interne controle

De actoren die betrokken zijn bij de interne controle, zijn:

- **De medewerkers en hun directe hiërarchie** dienen de eerstelijnscontroles te definiëren en uit te voeren, die volledig deel uitmaken van hun activiteit, overeenkomstig de reglementering. De verantwoordelijken van elke businessline dienen een geheel van procedures uit te werken dat aangepast is aan de complexiteit en de risico's die aan hun activiteit verbonden zijn.
- **De Permanente controle** heeft als taak de belangrijkste eerstelijnscontroles te challengen, tweedelijnscontroles te verrichten en de resultaten te verzamelen van de belangrijkste tweedelijnscontroles die worden uitgevoerd door de andere gespecialiseerde functies (bijvoorbeeld de Boekhoudcontrole, de Validatie, de Controle van de kredietmodellen).
- **Compliance** ziet erop toe dat alle reglementeringen in de domeinen die worden toegewezen door het compliancecharter dat de raad van bestuur heeft goedgekeurd, permanent worden toegepast en de onderneming niet het risico doen lopen, door het feit dat ze ontbreken of niet worden toegepast, op administratieve of disciplinaire sancties, financiële of reputatieschade.
- **De Interne audit** beoordeelt alle doelstellingen op het vlak van de organisatie, analyseert de risico's die het bereiken van deze doelstellingen in het gedrang kunnen brengen, en evalueert regelmatig de robuustheid van de controles die plaatsvinden om die risico's te beheeren.

De verantwoordelijkheden van de raad van bestuur en het directiecomité

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het uitwerken van de algemene strategie en de risicoappetijt van de bank. Hij is ook eindverantwoordelijke voor het beheer van de risico's en de relatie met de aandeelhouders. Wat de interne controle betreft, omvat dit:

- De beoordeling van de invoering van onafhankelijke controlefuncties;
- De opvolging van de juiste inschatting van de risico's die de bank loopt en van het juiste evenwicht tussen de strategie en de toegewezen financiële en menselijke middelen om deze risico's te beheersen;
- Het onderzoek naar het beleid opgezet om de conformiteit met wetten en reglementeringen te verzekeren inclusief het regelmatig onderzoek van het compliance-charter, het interne auditcharter en het bezoldigingsbeleid.

- Het onderzoek van de periodieke interne controle- en activiteitsverslagen opgesteld door de belangrijkste spelers inzake interne controle, overeenkomstig de wetgeving en de procedures.

Gespecialiseerde comités (het risicocomité en het auditcomité) geven de raad van bestuur advies over de algemene strategie en de risico-appetijt van de bank. Inzake interne controle helpen deze comités de raad van bestuur met de beoordeling van het risiconiveau van de bank en met de invoering van een aangepast interne controlesysteem. Zij helpen de raad ook bij het onderzoek van de interne controleverslagen.

Het directiecomité is verantwoordelijk voor de operationele invoering en de werking van een aangepast interne controlesysteem. Het is ten volle verantwoordelijk voor het ter beschikking stellen van aangepaste middelen en competenties voor de intern controlefuncties. Het legt termijnen vast en wijst middelen toe aan de vastgelegde acties op het vlak van interne controle. Het zorgt er ten slotte voor dat de noden worden aangepast op basis van de vastgestelde interne en externe ontwikkelingen.

Onafhankelijkheid van de intern controlefuncties

De intern controlefuncties zijn strikt onafhankelijk van de functies die ze controleren en van het dagelijkse beheer van de activiteit:

- De Auditor-generaal, de Chief Compliance Officer en de Chief Risk Officer, aan wie de Permanente controle is gekoppeld, brengen rechtstreeks verslag uit over de resultaten van hun controleactiviteiten aan het directiecomité en de raad van bestuur;
- De Auditor-generaal, de Chief Compliance Officer en de Chief Risk Officer, hebben rechtstreeks toegang tot de voorzitter van de raad van bestuur, de voorzitter van het auditcomité en de voorzitter van het risicocomité;
- Een gespecialiseerd comité helpt de raad van bestuur met betrekking tot de bezoldiging van de Auditor-generaal, de Chief Compliance Officer en de Chief Risk Officer. De bezoldigingen van deze laatsten worden onafhankelijk van de bezoldigingen van de gecontroleerde functies bepaald;
- De raad van bestuur wordt op de hoogte gehouden van de benoemingen van de Auditor-generaal, de Chief Compliance Officer en de Chief Risk Officer. De raad van bestuur moet zijn uitdrukkelijke toestemming geven als het directiecomité beslist om hen te vervangen.

Werkingsprincipes

De activiteiten inzake interne controle worden gestuurd door de volgende principes:

- **Aanpak** op basis van risico's: de interne controle binnen Dexia volgt een aanpak die steunt op de risico's. De intern controlefuncties bepalen hun controleprogramma's en hun activiteiten op basis van een voorafgaande inschatting van de risico's;
- **Coördinatie**: de controlefuncties werken op een gecoördineerde manier teneinde overlappingen van taken of verdubbeling van actieplannen te vermijden;
- **Gemeenschappelijke referentiestelsels en hulpmiddelen**: de controlefuncties gebruiken gemeenschappelijke referentiestelsels en nomenclaturen (bijvoorbeeld een gemeenschappelijk risicoreferentiestelsel) en gemeenschappelijke methoden, om de opstelling van rapporten voor de governance-organen van de bank te vergemakkelijken.

De actoren van de interne controle

De interne audit

Opdracht

De Interne audit is een onafhankelijke en objectieve activiteit die de raad van bestuur en de directie van de groep Dexia zekerheid moet geven over de kwaliteit en doeltreffendheid van haar systeem voor interne controle en risicobeheer en over de naleving van de governanceprocedures, en draagt op die manier bij tot de bescherming van de belangen en tot de reputatie van de Groep.

De Interne audit beoordeelt alle doelstellingen op het vlak van de organisatie, analyseert de risico's die verbonden zijn aan die doelstellingen en evalueert regelmatig het gegronde karakter van de controles die plaatsvinden om die risico's te beheeren. Hij legt aan het management een evaluatie voor van de residuele risico's, zodat het kan oordelen over de overeenstemming ervan met het gewenste globale risicoprofiel voor de groep Dexia, en stelt acties voor om de efficiëntie van die controles te verhogen.

Bovendien staat de Interne audit de raden van bestuur van de Groep en de entiteiten bij in hun toezichthoudende rol, via zijn deelname aan de auditcomités.

Conform de internationale normen bevat een gemeenschappelijk auditcharter voor de groep Dexia de fundamentele principes die van toepassing zijn op de functie interne audit, door de doelstellingen, de rol, de verantwoordelijkheden en de werkwijze ervan te beschrijven. Dit charter werd in maart 2019 bijgewerkt om rekening te houden met de nieuwe configuratie van Dexia.

Opdat elke medewerker van de groep Dexia het belang zou begrijpen van de functie in de systemen voor interne controle en bijstand aan het management van de Groep, wordt het auditcharter gepubliceerd op de internetsite van Dexia (www.dexia.com).

Voornaamste principes

Binnen een door het auditcomité van de raad van bestuur van Dexia goedgekeurd kader bepaalt het directiecomité van Dexia de strategie, de eisen en de werkingsregels van de Interne audit van de Groep. Dat kader houdt rekening met de vereisten van de lokale wetgeving en reglementering en met de instructies die uitgaan van de instanties voor het prudentieel toezicht.

De onafhankelijkheid en doeltreffendheid van de auditfunctie worden gewaarborgd door de toepassing van de volgende principes:

- Het plaatsen van elke auditdirectie op het hoogste hiërarchische niveau van de entiteit;
- Het niet betrokken zijn bij de organisatie en het operationele beheer van de entiteiten van de Groep: de directiecomités van de verschillende entiteiten van de Groep kunnen uitzonderlijk een beroep doen op de Interne audit voor advies, consultancy of bijstand. De regels hiervoor zijn bepaald in § 9 van het auditcharter;
- De onvoorwaardelijke en onmiddellijke toegang tot informatie: in het kader van zijn opdrachten heeft de Interne audit toegang tot alle informatie, documenten, ruimten, systemen of personen van de entiteit waarvoor hij verantwoordelijk is, met inbegrip van de informatie op het vlak van het beheer, de notulen en de dossiers van de raadgevende en de beslissingsorganen. De directie van de Interne audit van de groep Dexia heeft toegang tot alle informatie in alle entitei-

ten van de Groep. Elke overtreding van deze principes kan worden gemeld aan het directiecomité en eventueel aan het auditcomité;

- Het ter beschikking stellen van de nodige middelen voor de uitvoering van haar opdracht: de Interne audit ontvangt van de directiecomités van de Groep de nodige middelen voor de uitvoering van haar opdracht, om voortdurend te kunnen inspelen op de evolutie van de structuren en de omgeving van de Groep.

Op individueel vlak moet elke auditor het grootst mogelijke professionalisme aan de dag leggen en een permanente opleiding volgen om op de hoogte te zijn van de snelle evolutie van de audittechnieken, de bancaire, financiële en IT-technieken, alsook van de fraudebestrijdingstechnieken. De opleidingsbehoeften worden geëvalueerd in het kader van de periodieke en jaarlijkse beoordelingen. De auditors moeten zich houden aan de deontologische regels van de groep Dexia en aan de eigen deontologische regels van hun beroep. Dit betekent dat zij de volgende fundamentele principes in acht moeten nemen:

- Integriteit: de integriteit van de interne auditors ligt aan de basis van het vertrouwen in en de geloofwaardigheid van hun oordeel;
- Objectiviteit: de auditors geven blijk van de hoogste graad van professionele objectiviteit door het verzamelen, beoordelen en meedelen van de informatie over de onderzochte activiteit of het onderzochte proces. Zij vormen zich een billijk oordeel over alle relevante elementen en laten zich daarbij niet beïnvloeden door hun eigen belangen of door anderen;
- Vertrouwelijkheid: de interne auditors houden zich aan de verplichtingen rond het beroepsgeheim, zij respecteren de waarde en de eigendom van de informatie die zij krijgen en verspreiden die niet zonder de vereiste toestemmingen, tenzij zij daar om wettelijke of beroepsredenen toe verplicht zijn;
- Bekwaamheid: de interne auditors benutten de kennis, de knowhow en ervaring die vereist zijn voor de uitvoering van de werken.

Actieterrein

Alle activiteiten, processen, systemen en entiteiten van de groep Dexia behoren zonder enig voorbehoud of uitzondering tot het actieterrein van de Interne audit. Het actieterrein omvat alle processen, zowel de operationele en de ondersteunings- en beheersprocessen als die welke verband houden met corporate governance en met de beheersprocessen inzake risico's en controle. De voornaamste geoutsourcete activiteiten vallen eveneens onder de audit, aangezien de operationele diensten de voorwaarden voor een mogelijke audit moeten scheppen, door auditclausules op te nemen in de prestatiecontracten.

Het actieterrein van de Audit omvat evenwel niet de activiteiten van vennootschappen waarin de groep Dexia slechts een minderheidsbelang heeft, behalve wanneer de toezichthouders daarover vragen zouden stellen. De vertegenwoordiger van de groep Dexia in de raad van bestuur dient wel te informeren naar de staat van het systeem voor interne controle, en zo nodig het directiecomité en de auditdirectie van de entiteit die dit belang bezit, op de hoogte te brengen.

Organisatie van de functie

Principes

De functie Interne audit van de groep Dexia wordt uitgeoefend in de vorm van een geïntegreerd domein, bestaande uit de afdeling Audit van Dexia en de auditafdelingen van de entiteiten.

Het domein wordt geleid door de Auditor-generaal van Dexia, die afhangt van de gedelegeerd bestuurder van Dexia. De Auditor-generaal gaat na of de risico's over de volledige perimeter van de Groep voldoende afgedekt zijn. Hij zorgt voor de follow-up van de instanties die toezicht houden op de entiteiten en van alle door de lokale banktoezichthouders uitgevoerde opdrachten. De Auditor-generaal brengt aan het directiecomité en aan het auditcomité geregeld verslag uit over de opdrachten, de bevoegdheden en verantwoordelijkheden van de interne audit en de graad van uitvoering van het auditplan, alsook over de beoordeling van de interne controleomgeving.

De auditafdelingen van de entiteiten staan onder de verantwoordelijkheid van een Auditor-generaal of van een interne-auditverantwoordelijke. De Auditors-generaal van de entiteiten van de Groep brengen verslag uit aan de Auditor-generaal van Dexia. De Auditor-generaal van Dexia staat met name, en samen met de gedelegeerd bestuurder van de betrokken entiteit, in voor hun benoeming, het vastleggen van hun doelstellingen en hun jaarlijkse evaluatie. De plannen voor rekrutering van de auditors, en de opstelling van het budget van de auditdirecties van de voornaamste entiteiten worden eveneens gezamenlijk onderzocht. De verantwoordelijken van de interne-auditteams van de entiteiten hangen af van de Auditor-generaal van Dexia.

Elke auditdirectie is verantwoordelijk voor het vervullen van haar opdracht ten aanzien van de voorzitter van het directiecomité, voor zover de lokale regels dat toelaten, en ten aanzien van de raad van bestuur van die entiteit, eventueel bijgestaan door een auditcomité.

Elke Auditor-generaal is aanwezig op de vergaderingen van het directiecomité van de entiteit waarvoor hij verantwoordelijk is (i), wanneer het betreffende comité hem dat vraagt (ii), wanneer hij een auditrapport voorlegt of (iii) op eigen verzoek wanneer hij een bijzonder punt wil aansnijden dat binnen zijn bevoegdheden en verantwoordelijkheid valt. Hij ontvangt de agenda en de dossiers die voor deze vergaderingen worden voorbereid, evenals de notulen.

Elke Auditor-generaal heeft rechtstreeks toegang tot de voorzitter van de raad van bestuur, de leden van het auditcomité en de revisoren van de entiteit waarvoor hij verantwoordelijk is. De Auditor-generaal van elke entiteit van de Groep heeft ook rechtstreeks toegang tot de Auditor-generaal van Dexia. De voorzitter van de raad van bestuur van elke entiteit kan bepaalde opdrachten toevertrouwen aan de Interne audit buiten het jaarlijks plan. Over die opdrachten wordt verslag uitgebracht aan de bestuursinstanties, net als over de andere opdrachten die door de Audit worden uitgevoerd.

Organisatie van een Auditfunctie

Zodra een entiteit van de groep Dexia de controle uitoefent over een dochteronderneming of, als die controle er niet is, wanneer de instanties voor prudentieel toezicht dat uitdrukkelijk vragen, wordt in die entiteit een auditfunctie gecreëerd. Als de creatie van een auditfunctie niet als relevant wordt beschouwd, vervult de moederonderneming de functie van lokale audit en wordt desgevallend een service level agreement (SLA) gesloten met de moederonderneming.

Beheer van de divisie Audit

Om het beheer van de divisie te verzekeren, dient de directie van de Audit van Dexia toe te zien op de gepaste organisatie van de Interne audit in de hele groep Dexia en op de behoorlijke werking ervan.

De directie van de Audit van Dexia is verantwoordelijk voor:

- De strategie van de audit en de correcte uitvoering ervan in alle auditdirecties van de groep Dexia;
- De bepaling en de toepassing van een gemeenschappelijke methodologie voor risicoanalyse, uitvoering van de opdrachten en follow-up van de aanbevelingen;
- De optimale toewijzing van de competenties binnen de functie en de bepaling van het vereiste opleidingsniveau van de auditors in de hele Groep;
- De coördinatie en beoordeling van de opleidingsprogramma's;
- De toekenning en opvolging van het werkingsbudget van elke lokale auditdirectie.

Relatie met de controle-instanties en de wettelijke auditors

De Interne audit voert een regelmatige dialoog met de toezichthouders op de banken en de externe auditors (bedrijfsrevisoren, commissarissen) over onderwerpen van gemeenschappelijk belang.

Deze uitwisseling heeft tot doel de bevindingen en aanbevelingen betreffende onderwerpen gerelateerd met de interne controle en gedaan door beide partijen, te delen alsook een goede coördinatie van de respectievelijke tussenkomst te verzekeren. De Interne audit verzekert zich eveneens van de correcte opvolging van de aanbevelingen gedaan door deze diverse instanties volgens dezelfde modaliteiten als de zelf gedane aanbevelingen.

Algemeen overzicht van de activiteit in 2019

De opdrachten van de Interne audit in 2019, hadden betrekking op alle afdelingen van de Groep: Assets ("International Local Public Sector Assets"), Funding and Markets ("Short Term Funding"), Risk ("Risk Appetite Framework"), Finance ("Asset Liability Management"), Secretariaat-generaal ("Compliance AML"), Operations and Information Systems ("EUC voor Regulatory Reporting").

De auditdiensten van de zetel verleenden hun medewerking aan de lokale auditteams in Dexia New York en Dexia Creditop, onder meer bij de uitvoering van opdrachten die betrekking hadden op de informatica beveiliging en het kredietrisico op Monolines.

De cel Inspectie

Opdracht

De cel Inspectie heeft als opdracht om op onafhankelijke en objectieve wijze bij te dragen tot de beheersing van de frauderisico's. Zij treedt op via sensibiliserings-, preventie- en ontradings-, opsporings- en desgevallend onderzoeksacties. Zij stelt na haar tussenkomsten maatregelen voor om problemen te verhelpen en volgt die op.

Organisatie en governance

De cel Inspectie voert haar opdrachten uit binnen de directie van de Interne audit en is verantwoordelijk voor het vervullen van haar opdrachten ten aanzien van de Auditor-generaal van de Groep.

De cel vervult deze opdrachten voor Dexia en Dexia Crédit Local, alsook voor alle entiteiten die ervan afhankelijk en die geen eigen inspectiefunctie hebben. De functie wordt voltijds uitgeoefend door een inspecteur die rechtstreeks verslag uitbrengt aan de Auditor-generaal. Desgevallend gebeurt dit in nauwe samenwerking met het hoofd Interne audit van de betrokken entiteit.

In een inspectiecharter staan de fundamentele principes die de functie regelen, door middel van een omschrijving van de doelstellingen, de rollen, de bevoegdheden, de plichten en verantwoordelijkheden, de werkmethoden en de basisregels, met inbegrip van de deontologische regels.

Algemeen overzicht van de activiteit in 2019

Conform de principes die in het Inspectiecharter beschreven worden, hadden de door de cel Inspectie uitgevoerde opdrachten in 2019 betrekking op sensibilisering, preventie en opsporing van fraude, op onderzoeken in verband met vermoedens van fraude, alsook op gegevensextracties ter ondersteuning van de juridische afdeling in het kader van diverse geschillen. De cel Inspectie legde zich ook toe op de beoordeling van de anti-fraudesystemen (niet geconsolideerde dochterondernemingen) in de vorm van een auditopdracht.

De compliancefunctie

Compliance binnen de groep Dexia is een onafhankelijke functie. Ze oefent haar activiteiten uit zonder beïnvloeding, inmenging of beperkingen die haar onafhankelijkheid, haar integriteit, haar onpartijdigheid en haar objectiviteit in het gedrag zouden kunnen brengen.

Compliance maakt volledig deel uit van het internecontrolesysteem van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen. De directie Compliance van Dexia Crédit Local ziet ook toe op het beheer van de risico's van niet-naleving binnen Dexia. Dit zijn de diverse compliance domeinen:

- Strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme (met inbegrip van de preventie van het witwassen van belastinggeld);
- Strijd tegen corruptie (voorkomen van risico's op corruptie en verboden gedrag);
- Controle van gegevens betreffende het fiscale statuut van klanten en tegenpartijen, om te beantwoorden aan de bestaande regelgeving;
- Marktmisbruik en persoonlijke transacties;
- Integriteit ten aanzien van de financiële markten en de klanten;
- Gegevensbescherming;
- Vertrouwelijkheid en beroepsgeheim;
- Vermijden van belangenconflicten;
- Externe mandaten;
- Onafhankelijkheid van de rekeningcommissarissen;
- Naleving van de principes van de bezoldigingspolitiek en van de wettelijke eisen inzake bekwaamheid en professionele eerbaarheid van de leden van het directiecomité, de bestuurders, de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties en de effectieve leidinggevers;
- Whistleblowing;
- Andere domeinen die het directiecomité en de raad van bestuur hebben aangeduid, rekening houdend met het daaraan verbonden risiconiveau. In dat opzicht stuurt de directie Compliance van de Groep en van Dexia Crédit Local het systeem voor controle van de betrokken entiteiten.

In het kader van voornoemde bevoegdheidsdomeinen vervult de dienst Compliance de volgende opdrachten:

- Hij analyseert de wettelijke en reglementaire ontwikkelingen om de eventuele gevolgen ervan voor de activiteiten van Dexia en Dexia Crédit Local te voorzien en te evalueren. Voor de domeinen die compliance bestrijkt, interpreteert hij de nationale en internationale wet- en regelgeving en ziet hij erop toe dat deze bepalingen worden opgenomen in de beleidslijnen, procedures en andere documenten van de instelling;
- Hij identificeert, analyseert en meet de risico's van niet-naleving en de reputatierisico's die verbonden zijn aan de activiteit en de producten van de entiteit, en aan de veranderende context van de Groep;
- Hij biedt ondersteuning aan de metiers in het kader van de ontwikkeling en de invoering van complianceprocedures en andere documenten. Hij helpt bijvoorbeeld bij het opstellen van compliancehandleidingen, interne gedragscodes en praktische handleidingen, zodat ze in overeenstemming zijn met de regelgeving en met externe en/of interne normen;
- Hij ontwikkelt en verstrekt opleidingen op het vlak van compliance die op de behoeften van de metiers zijn afgestemd. Die opleidingen promoten een gepaste compliancecultuur en zorgen ervoor dat de medewerkers zich bewust worden van de na te leven normen, procedures en gedragscodes en ze beter begrijpen;
- Voor zover dat vereist is door de lokale reglementeringen, brengt hij de financiële toezichthouders of andere bevoegde instanties op de hoogte van alle relevante incidenten of verdachte transacties;
- Hij stelt aan het directiecomité, de raad van bestuur, het auditcomité en het risicocomité geregeld zijn activiteiten en rapporten voor over de status van alle belangrijke tekortkomingen.

Organisatiestructuur

De Chief Compliance Officer van de groep Dexia en van Dexia Crédit Local rapporteert aan de secretaris-generaal. Een escalatierecht biedt hem de mogelijkheid om een punt automatisch op de agenda van het directiecomité te zetten als de omstandigheden daartoe nopen, en over elk belangrijk incident rechtstreeks verslag uit te brengen bij de voorzitter van de raad van bestuur van Dexia en/of bij de leden van het auditcomité en de toezichthouders.

De Chief Compliance Officer ziet erop toe dat binnen alle entiteiten van de groep Dexia een samenhangend en doeltreffend beleid wordt toegepast. Elke gereguleerde entiteit beschikt over een Compliance Officer die het aangepaste beleid binnen zijn entiteit moet toepassen. Deze Compliance Officers brengen functioneel verslag uit bij de Chief Compliance Officer.

Conform de regelgeving heeft de directie compliance van Dexia ook iemand die verantwoordelijk is voor de uitvoering van het systeem ter bestrijding van het witwassen van kapitaal en de financiering van terrorisme.

Wat betreft gegevensbescherming en ingevolge de inwerking-treding van de Algemene verordening gegevensbescherming (AVG) heeft de dienst compliance, samen met de metiers, alle bewerkingen met persoonsgegevens geïdentificeerd en geïnventariseerd, interne procedures betreffende de rechten van de betrokkenen en de melding van inbreuken bijgewerkt of opgesteld, en via een externe dienstverlener een computerondersteunde opleiding voor alle werknemers uitgerold.

Charter

De rol van Compliance, alsook de voornaamste principes die de basis vormen voor de aanpak van Dexia en Dexia Crédit Local, zijn opgenomen in het compliancecharter, dat in 2009 door de raad van bestuur werd goedgekeurd en van kracht werd. Het wordt sindsdien geregeld herzien.

Sinds 2015 zijn de bepalingen van de CRD IV-richtlijn met betrekking tot de Chief Compliance Officer opgenomen in het compliancecharter. Daarnaast kunnen de bevoegdheidsdomeinen van de Compliance Officers van de entiteiten worden uitgebreid als reglementeringen dat opleggen.

Het compliancecharter is van toepassing op alle gereguleerde entiteiten van de groep Dexia.

Permanente controle

Het systeem voor permanente controle buiten compliance steunt in de eerste plaats op de uitvoering van controles die worden uitgewerkt, gerealiseerd en geformaliseerd onder de directe hoofdverantwoordelijkheid van de betrokken operationele eenheden en hun hiërarchische verantwoordelijken (permanente controle van het eerste niveau). In de tweede plaats steunt het op medewerkers die uitsluitend controle-taken vervullen, onafhankelijk van de eenheden voor de uitvoering van transacties (permanente controle van het tweede niveau).

Permanente controle maakt deel uit van de afdeling Permanente controle, Operationele risico's en Beveiliging van de informaticasystemen binnen het departement Risk. Deze werd dichterbij het beheer van de operationele risico's gebracht, met als doel het nazicht van de controles en de evaluatie van de risico's van de voornaamste processen van de Groep beter af te stemmen. Andere gespecialiseerde entiteiten voeren eveneens controles van het tweede niveau uit, inzake boekhouding, veiligheid van de informatiesystemen, kredietrating, validering van interne modellen en marktrisico. In 2019 heeft de functie Boekhoudkundige en reglementaire controle binnen de directie Finance, zijn controleplan met recurrente afsluitwerkzaamheden, herziening van processen en controle van uitzonderlijke operaties verder uitgerold.

De activiteit van de afdeling Permanente controle steunt op een controleplan dat bestaat uit een aantal controles van het eerste niveau en uit controles van het tweede niveau. Het bestrijkt de processen voorzien door de hoofdzetel, de entiteiten, alsook de fundamentele geoutsourcete dienstverlening. De controles van het eerste niveau van dit plan worden voorgesteld door gedecentraliseerde correspondenten van de operationele eenheden, de afdelingen, de entiteiten en de dienstverleners. Ze worden geanalyseerd door de afdeling Permanente controle, die ze in voorkomend geval kan opleggen. De permanente controle zet eveneens controles van het tweede niveau op en zorgt vervolgens voor de uitvoering. Het aftoetsen van plan van permanente controle gebeurt op basis van de cartografie van de processen, de analyse van de bijhorende operationele risico's, verzamelde operationele incidenten en aanbevelingen van de interne audit, de bedrijfsrevisoren en de toezichthouders.

De afdeling Permanente controle ziet, op geconsolideerd niveau voor alle entiteiten en dienstverleners, toe op de realisatie van de geplande controles op trimestriële basis, door zich bij een tweede lezing te vergewissen van de correcte uitvoering van de controles en door over te gaan tot een kritische analyse van de resultaten in het licht van de vastgestelde risico's. De Permanente controle kan toelichting vragen

over vastgestelde onregelmatigheden en zo nodig toezien op de uitvoering van de actieplannen waarmee de vastgestelde tekortkoming verholpen kan worden.

De afdeling Permanente controle wordt gecoördineerd met de andere interne-controleactoren en maakt gebruik van een gemeenschappelijke tool en gemeenschappelijke risico-referentiestelsels en processen voor de hele Groep. Zij ontvangt het resultaat van de controles van het tweede niveau uitgevoerd door de andere onafhankelijke controlefuncties. De afdeling Permanente controle brengt verslag uit van zijn werkzaamheden aan de Chief Risk Officer, het directiecomité en het risicocomité.

Kenmerken van de interne controle in het kader van de uitwerking van de boekhoudkundige en financiële informatie

De financiële staten

Het domein Finance omvat vijf afdelingen, die vallen onder de Financieel directeur – Financial Strategy, Product Control, Finance IT Support, Financial Control en Finance Business Management.

De afdeling Financial Control omvat de boekhouddirectie en de transversale functies Consolidatie, Beheerscontrole, Fiscaliteit, Normen en Geconsolideerde reglementaire reporting.

De boekhouddirectie levert de boekhoudkundige basisgegevens en de financiële staten af van Dexia, Dexia Crédit Local en de dochterondernemingen die geen eigen boekhouddiensten hebben, voor zover deze functie niet wordt uitgeoefend door een fiduciaire.

De boekhouddirectie analyseert en controleert ook de boekhoudgegevens van de bijkantoren, in het kader van de voorbereiding van de vennootschappelijke jaarrekening. Samen met de afdeling Consolidatie en Beheerscontrole ziet zij er met name op toe dat de verstrekte informatie homogeen is en voldoet aan de regels van de Groep.

Meer in het algemeen beschikt de boekhouddirectie over gevarieerde informatiemiddelen voor het vervullen van haar opdracht, het opvolgen van de boekhoudfunctie in de brede zin. Zij is verbonden aan de comités waarop haar opdracht betrekking kan hebben, of ontvanger van de verslagen. Via regelmatige contacten met haar lokale correspondenten vergewist zij zich van de correcte verspreiding van de groepsprincipes en de juiste interpretatie van de overgemaakte instructies. Zij werkt mee aan de ontwikkelingen van de informaticasystemen, om zeker te zijn dat met haar specifieke behoeften rekening wordt gehouden.

In het kader van de overeenkomst tot uitbesteding van de informaticadiensten en de back-offices alsook de informatica-infrastructuur die Dexia met Cognizant verbindt, worden de risico's opgevolgd door de afdeling Risk. De governance van de transacties en risico's gebeurt via gezamenlijke comités Dexia/Cognizant. Het team Watchtower, opgezet binnen Dexia, is belast met het toezien op de uitvoering en de kwaliteit van de door Cognizant verstrekte diensten. De effectieve controle van de uitbestede activiteiten wordt uitgevoerd door Interne controle van de entiteiten Dexia en Cognizant. Ten slotte wordt een kwartaalverslag opgemaakt ter opvolging van de operationele risico's verbonden met strategische projecten en ter verzekering van het uitvoeren van de correcties om de belangrijkste risico's te beperken.

Vennootschappelijke jaarrekening van Dexia

De boekhouding van de maatschappelijke zetel van Dexia en van de vaste inrichting in Parijs, gebeurt in Brussel.

De teams van de dienst Accounting voeren aanvullende controles uit bij de afsluiting van de kwartaal- of jaarrekeningen, om de saldi en de voornaamste ontwikkelingen te rechtvaardigen.

Geconsolideerde jaarrekening van Dexia

Om hun bijdrage aan de geconsolideerde jaarrekening van Dexia voor te bereiden, herwerken de geconsolideerde entiteiten hun in de lokale normen opgestelde jaarrekening om die af te stemmen op de boekhoudprincipes van de groep Dexia (IFRS-normen goedgekeurd in de Europese Unie). Deze principes worden samengebracht in een consolidatiehandboek dat aan elk van de entiteiten van de Groep wordt overgemaakt. Ze worden op elke afsluitdatum aangevuld met aantekeningen van operationele instructies die de dienst Consolidatie van de zetel aan de entiteiten levert. Deze aantekeningen tonen de aan het proces aan te brengen verbeteringen in het licht van de vaststellingen tijdens de vorige periodes, en ze beschrijven de ontwikkelingen waarmee in de periode rekening moet worden gehouden (systemen, nieuwe af te leveren gegevens...).

De rekeningen die de verschillende entiteiten aan de Groep bezorgen, worden vervolgens geconsolideerd en ondergaan enkele aanpassingen. De voornaamste aanpassingen die door de dienst Consolidatie in de boekhouding worden opgenomen, slaan op het wegwerken van de wederzijdse verrichtingen en van de intragroepstransacties (verwerving/verkoop van activa, dividenden ...). Ze slaan ook op de herwerking van de vennootschappen die in handen zijn van diverse entiteiten van de Groep.

Wanneer de geconsolideerde jaarrekening klaar is, wordt ze overgemaakt aan de financieel directeur, die ze op zijn beurt ter goedkeuring voorlegt aan het directiecomité. Vervolgens wordt ze voorgelegd aan het auditcomité, en daarna vastgelegd door de raad van bestuur van Dexia.

Een deel van de toelichtingen en bijlagen bij de geconsolideerde jaarrekening worden niet rechtstreeks opgesteld door de afdeling Financial Control en zijn afkomstig van verschillende afdelingen, zoals Financial Strategy, het departement Risk, het Secretariaat-generaal of Human resources.

De planning voor de overdracht van de informatie en de eindverantwoordelijkheid voor de inhoud van de geconsolideerde jaarrekening is in handen van de directie Finance.

Periodieke prudentiële reportings

De gestandaardiseerde reporting "Common Reporting" (COREP) en de berekening van de solvabiliteitsmarges op geconsolideerde basis worden via de lokale toezichthouders vier keer per jaar naar de Europese Centrale Bank gestuurd. Dexia wordt om de drie maanden onderworpen aan de geconsolideerde Financial Reporting (FINREP) van de financiële ondernemingen.

Dexia is eveneens onderworpen aan andere prudentiële bancaire rapporteringen.

De beheersinformatie

De financiële staten (balans, buiten balans, resultatenrekening, kasstroomtabellen en bijlagen) zijn niet de enige elementen van cijferanalyses die Dexia aan zijn aandeelhouders,

zijn investeerders en het publiek meedeelt. Ze worden aangevuld met financiële indicatoren, ontledingen en analyses van resultaten, vooruitzichten en inschattingen van risico's, die worden opgenomen in het jaarverslag of meegedeeld tijdens presentaties voor aandeelhouders, investeerders en aan de pers.

Een deel van deze elementen wordt rechtstreeks geleverd door de operationele directies of door de afdeling risicocontrole. De juistheid ervan wordt dan gewaarborgd door het internecontrolesysteem van de betrokken directies.

De meeste financiële indicatoren en vooral degene die een kruising of een samenvoeging van gegevens van verschillende herkomst vergen, de uitsplitsing van globaal beschikbare cijfers, of een herwerking van boekhoudgegevens op basis van beheersparameters, worden geleverd door de afdeling Consolidatie en Beheerscontrole.

Deze indicatoren worden opgesteld op basis van de gegevens die rechtstreeks worden verwerkt vanuit de lokale informatiesystemen en door die van de internationale entiteiten. Ze worden maandelijks samengevat in een rapport dat bestemd is voor het directiecomité van Dexia.

In de Franse en buitenlandse entiteiten die over een eigen team voor beheerscontrole beschikken, worden de follow-up van de financiële indicatoren en de resultatenanalyse lokaal gestuurd volgens dezelfde normen en dezelfde principes, afgestemd op de grootte, de organisaties en de systemen van elke entiteit. Dit instructiestelsel geldt voor de hele groep Dexia.

Het geheel wordt geleid, opgevolgd en gesuperviseerd door de afdeling Consolidatie en Beheerscontrole, die gestandaardiseerde en beveiligde verzameltools ter beschikking stelt van alle entiteiten, om het doorspelen van informatie betrouwbaar en optimaal te laten verlopen. Ten slotte voegt de afdeling alle gegevens samen.

De samenvoeging van de informatie gebeurt gelijktijdig met het consolidatieproces dat door de directie van de boekhoudfuncties gestuurd wordt. In elke fase van de opstelling van de geconsolideerde gegevens worden coherentiecontroles uitgevoerd, die steunen op het samenbrengen van de analytische en boekhoudkundige gegevens. Dit is een belangrijk element van de interne controle. Het wordt aangevuld met een systematisch analytisch overzicht van de belangrijkste posten.

Identificatie van de risico's

De bankactiviteit brengt vier grote types van risico's voort: het kredietrisico, het marktrisico, het transformatierisico en het operationele risico (met daarin het juridische risico).

De follow-up van al deze risico's wordt uitvoerig beschreven in het hoofdstuk "Risicobeheer" van dit jaarverslag.

Externe controle

Commissarissen

De commissarissen voeren geregelde controles uit van de financiële rapporteringen van de diverse entiteiten en dochterondernemingen van de groep Dexia.

Ze zijn betrokken bij elke controle van de financiële en boekhoudkundige informatie met het oog op maximale efficiëntie en transparantie. Ze analyseren de boekhoudprocedures en evalueren de geldende interne controlesystemen die noodzakelijk zijn voor het opstellen van betrouwbare

financiële staten. Ze geven instructies aan de auditors van de entiteiten en zorgen voor de centralisering van de activiteiten van die laatste. Ze beleggen vergaderingen waar de resultaten van hun audits worden besproken en interpreteren de normen. Ten slotte gaan ze na of de boekhoudgegevens van het beheersverslag en de financiële staten met elkaar in overeenstemming zijn. Dankzij de uitvoering van die opdrachten kunnen ze de redelijke zekerheid verwerven dat, rekening houdend met de toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, de jaarrekening een getrouw beeld geeft van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, en dat in de toelichting een passende verantwoording wordt gegeven. Ze formuleren een mening over de jaarrekeningen en geconsolideerde rekeningen van de Groep.

Krachtens artikel 14 van de statuten van Dexia wordt de controle van de financiële toestand en van de jaarrekeningen van de vennootschap toevertrouwd aan een of meer commissarissen,

die door de algemene vergadering, op voorstel van de raad van bestuur en na goedkeuring door de ondernemingsraad, worden benoemd voor een termijn van maximaal drie jaar.

De wettelijke controle op de rekeningen van Dexia wordt verzekerd door het college van commissarissen bestaande uit Deloitte, Bedrijfsrevisoren CVBA, waarvan het mandaat werd verlengd door de algemene vergadering van mei 2017, en Mazars Bedrijfsrevisoren CV, eveneens benoemd tijdens deze algemene vergadering voor een periode van drie jaar, die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van mei 2020. De onderneming Deloitte wordt vertegenwoordigd door de heer Yves Dehogne, erkend commissaris en de onderneming Mazars door de heer Xavier Doyen, erkend commissaris.

Bezoldiging van de commissarissen

Deze tabel geeft een overzicht van de bezoldigingen die de commissarissen ontvangen hebben voor hun prestaties in 2019 bij Dexia en bij de hele groep Dexia.

DELOITTE (in duizend EUR)	Prestaties uitgevoerd voor Dexia	Prestaties uitgevoerd voor de groep Dexia (geconsolideerde bedragen)
a) Audit van de rekeningen	287	1 768
b) Andere opdrachten (geen echtverklaring)	0	112
TOTAAL	287	1 880

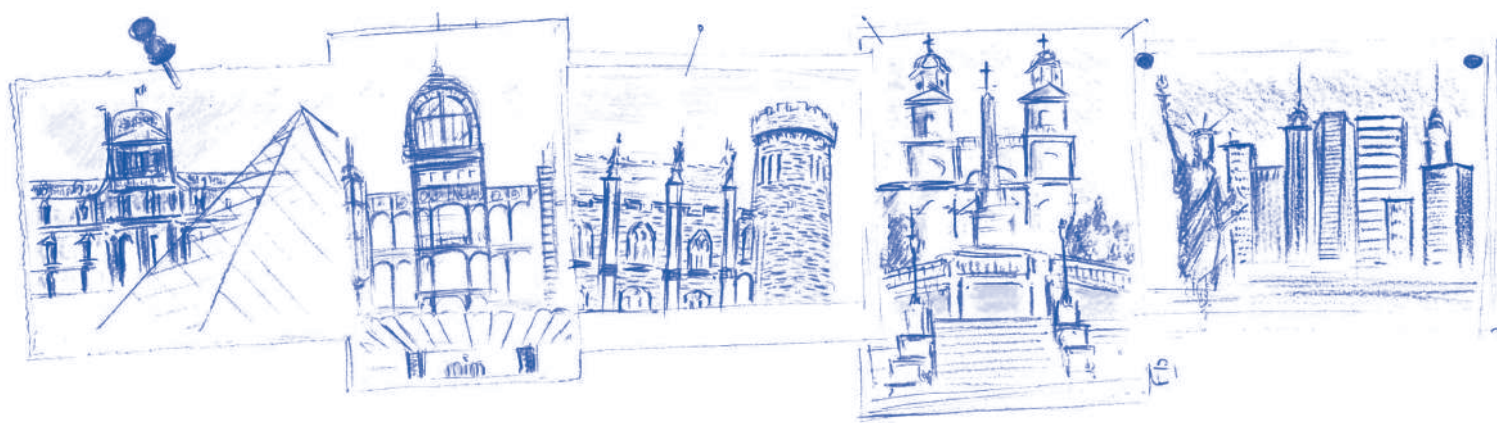
MAZARS (in duizend EUR)	Prestaties uitgevoerd voor Dexia	Prestaties uitgevoerd voor de groep Dexia (geconsolideerde bedragen)
a) Audit van de rekeningen	283	1 742
b) Andere opdrachten (geen echtverklaring)	0	7
TOTAAL	283	1 749

Prudentieel toezicht op de groep Dexia

Krachtens Verordening EU 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013 waarbij aan de Europese Centrale Bank (ECB) specifieke taken worden opgedragen betreffende het beleid inzake het prudentieel toezicht op kredietinstellingen, heeft de ECB beslist dat de groep Dexia een belangrijke groep is in de zin van artikel 6 § 4 van de verordening, en dat al haar dochterondernemingen onderworpen aan het

prudentiële toezicht op een geconsolideerde basis overeenkomstig verordening nr. 575/2013, belangrijke entiteiten zijn die onder het prudentiële toezicht van de ECB vallen. De ECB ziet met de hulp van de nationale controle instanties rechtstreeks toe op de instellingen die als belangrijk worden beschouwd. Het dagelijkse toezicht gebeurt door gemeenschappelijke teams voor prudentieel toezicht (JST, Joint Supervisory Teams), die bestaan uit personeel van de verschillende nationale controle instanties en de ECB.

66		Geconsolideerde balans
66		Actief
67		Passief
68		Geconsolideerde resultatenrekening
69		Staat van het nettoresultaat en van de winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt
70		Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
72		Geconsolideerd kasstroomoverzicht
73		Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening
73		1. Waarderingsregels en regels voor geconsolideerde jaarrekeningen, belangen aangehouden in dochterondernemingen en overige ondernemingen, significante elementen opgenomen in de resultatenrekening, andere significante elementen van het boekjaar, gebeurtenissen na balansdatum en voorstelling van de impact op de balans van de standaard IFRS 16 "Leases" op 1 januari 2019.
102		2. Toelichtingen bij het actief
111		3. Toelichtingen bij het passief
116		4. Andere toelichtingen bij de geconsolideerde balans
126		5. Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening
133		6. Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansposten
134		7. Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer
158		8. Analyse per bedrijfssegment en geografische spreiding
159		Verslag van de commissarissen aan de algemene vergadering over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2019



Dexia - geconsolideerd financieel verslag op 31 december 2019

Geconsolideerde balans

ACTIEF	Toelichting	31/12/2018	31/12/2019
In miljoen EUR			
Kas en centrale banken	2.2	9 269	9 844
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	2.3 & 4.1	13 421	14 247
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	4.1	1 263	1 378
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	2.4	4 916	2 837
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	2.5	45 502	36 301
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	2.6	23 665	23 087
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	2.7	35 158	31 785
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille		748	576
Lopende belastingen		39	15
Uitgestelde belastingen	4.2	20	20
Overlopende rekeningen en overige activa	2.8	389	157
Activa aangehouden voor verkoop	4.6	24 375	0
Materiële vaste activa	2.9	2	50
Immateriële vaste activa	2.10	37	29
TOTAAL VAN HET ACTIEF		158 804	120 326

De toelichtingen van pagina 73 tot 158 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële verslagen.

PASSIEF	Toelichting	31/12/2018	31/12/2019
In miljoen EUR			
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	3.1 & 4.1	11 872	14 780
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	4.1	21 151	19 184
Schulden aan kredietinstellingen	3.2	20 091	11 778
Schulden aan cliënten	3.3	4 873	3 851
Schuld papier	3.4	67 960	62 728
Waardeverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille		13	7
Lopende belastingen		3	2
Uitgestelde belastingen	4.2	40	35
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	3.5	411	336
Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten	4.6	24 055	0
Voorzieningen voor risico's en kosten	3.6	368	243
Achtergestelde schulden	3.7	126	20
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN		150 963	112 964
Eigen vermogen	3.8	7 841	7 362
Eigen vermogen, aandeel van de groep		7 504	7 302
Kapitaal en verbonden reserves		2 489	2 489
Geconsolideerde reserves		6 390	6 152
Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt		(902)	(441)
Resultaat van het boekjaar		(473)	(898)
Minderheidsbelangen		337	60
TOTAAL PASSIEF		158 804	120 326

De toelichtingen van pagina 73 tot 158 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële verslagen.

Geconsolideerde resultatenrekening

In miljoen EUR	Toelichting	31/12/2018	31/12/2019
Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	5.1	7 827	7 321
Rentekosten en soortgelijke kosten	5.1	(7 778)	(7 333)
Commissies (opbrengsten)	5.2	11	10
Commissies (kosten)	5.2	(15)	(17)
Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	5.3	(144)	(15)
Netto winst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	5.4	(91)	(149)
Nettowinst (verlies) als gevolg van het niet langer opnemen van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	5.5	(16)	(254)
Nettowinst (verlies) ten gevolge van de herclassificatie van financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs naar financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	2.13	0	(314)
Overige opbrengsten	5.6	28	72
Overige kosten	5.7	(54)	(67)
NETTOBANKPRODUCT		(232)	(746)
Algemene bedrijfskosten	5.8	(369)	(350)
Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	5.9	(17)	(29)
BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT		(618)	(1 125)
Kosten van kredietrisico's	5.10	128	265
BEDRIJFSRESULTAAT		(490)	(860)
Nettowinst (verlies) uit overige activa	5.11	8	0
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN		(482)	(860)
Winstbelastingen	5.12	(40)	33
Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	4.6	23	(111)
NETTORESULTAAT		(499)	(938)
Minderheidsbelangen		(26)	(40)
NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP		(473)	(898)

De toelichtingen van pagina 73 tot 158 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële verslagen.

Staat van het nettoresultaat en van de winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt

In miljoen EUR	31/12/2018			31/12/2019		
	Brutobedrag	Belastingen	Nettobedrag	Brutobedrag	Belastingen	Nettobedrag
NETTORESULTAAT			(499)			(938)
Elementen geherclassificeerd of vatbaar voor toekomstige herclassificatie in het nettoresultaat						
Omrekeningsverschillen	26		26	13		13
Herwaardering van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	197	(1)	196	71	(1)	70
Herwaardering van derivaten als afdekkingsinstrumenten	345	(1)	344	143	1	144
Niet-gerealiseerde of uitgestelde winsten of verliezen van activiteiten aangehouden voor verkoop ⁽¹⁾	(296)	1	(295)	248		248
Elementen die nooit geherclassificeerd zullen zijn of vatbaar zijn voor toekomstige herclassificatie in het nettoresultaat						
Herwaardering (of actuariële verschillen) van toegezegd-pensioenregelingen				(3)		(3)
Herwaardering via eigen vermogen van het eigen kredietrisico van financiële verplichtingen die het voorwerp waren van een optie tot waardering via resultatenrekening (FVO)	(4)	1	(3)	(7)	(6)	(13)
Overdracht naar de geconsolideerde reserves van het eigen kredietrisico van financiële verplichtingen die het voorwerp waren van een optie tot waardering via resultatenrekening (FVO), ten gevolge van het niet langer opnemen van de verplichting ⁽²⁾	(24)		(24)			
Herwaardering via eigen vermogen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen.	1		1	1		1
Overdracht naar de geconsolideerde reserves van de bedragen voor herwaardering van eigenvermogensinstrumenten geboekt tegen reële waarde via het eigen vermogen als gevolg van het niet langer opnemen van het instrument				(1)		(1)
TOTAAL WINSTEN/VERLIEZEN RECHTSTREEKS IN HET EIGEN VERMOGEN GEBOEKT	245	0	245	465	(6)	459
NETTORESULTAAT EN WINSTEN/VERLIEZEN RECHTSTREEKS IN HET EIGEN VERMOGEN GEBOEKT			(254)			(479)
Waarvan aandeel van de groep			(209)			(438)
Waarvan aandeel van de minderheidsbelangen			(45)			(41)

(1) Op 31 december 2018 veroorzaakt het verdwijnen van Dexia Israël uit de consolidatiekring een beweging van -47 miljoen EUR. Anderzijds omvat deze rubriek de winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt van Dexia Kommunalbank Deutschland, opgenomen in activa aangehouden voor verkoop, voor een bedrag van -248 miljoen EUR.

Op 31 december 2019 veroorzaakt het verdwijnen van Dexia Kommunalbank Deutschland uit de consolidatiekring een beweging van 248 miljoen EUR.

(2) Terugbetaling van Guaranteed Investment Contracts (GICs).

De toelichtingen van pagina 73 tot 158 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële verslagen.

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Kapitaal en verbonden reserves				Geconsolideerde reserves	Winsten en verliezen rechtstreeks in		
	Kapitaal	Met het kapitaal verbonden reserves	Eigen aandelen	Totaal		Reële waardeaanpassingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen na belastingen	Reële waardeaanpassingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen, na belastingen	Reële waardeaanpassingen van derivaten aangewezen als kasstroomafdekking, na belastingen
In miljoen EUR								
OP 1 JANUARI 2018	500	1 990	(1)	2 489	6 366	(408)	(1)	(922)
Wijzigingen tijdens het boekjaar								
Omrekeningsverschillen								
Overdracht van het eigen kredietrisico naar de reserves ten gevolge van terugbetaling van financiële schulden gewaardeerd tegen reële waarde					24			
Reëlewaardeaanpassingen van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen						264	1	
Bedragen geherklasseerd naar resultatenrekening wegens verkoop of waardevermindering van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen						(77)		
Winsten en verliezen van derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen								135
Winsten en verliezen uit derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen geherklasseerd naar resultatenrekening								(30)
Reëlewaardeaanpassingen toe te schrijven aan het eigen kredietrisico van verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening								
Wijzigingen in de actuariële verschillen inzake toegezegd-pensioenregelingen toegewezen aan het eigen vermogen								
Overdrachten ⁽¹⁾						9		239
Subtotaal van de wijzigingen in winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt					24	196	1	344
Nettoresultaat van de periode								
Effect van verkoop van Dexia Israël								
OP 31 DECEMBER 2018	500	1 990	(1)	2 489	6 390	(212)	0	(578)
Wijzigingen tijdens het boekjaar								
Bestemming van het nettoresultaat 2018					(473)			
Subtotaal van de bewegingen uit de relaties met de aandeelhouders					(473)			
Omrekeningsverschillen								
Reëlewaardeaanpassingen van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen						33	1	
Overdracht naar de reserves van winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt met betrekking tot kapitaalinstrumenten					1		(1)	
Bedragen geherklasseerd naar resultatenrekening wegens verkoop of waardevermindering van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen						135		
Herclassificatie van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs naar financiële activa tegen reële waarde via eigen vermogen (wijziging in het bedrijfsmodel) ⁽²⁾						(98)		
Herclassificatie van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs naar financiële activa tegen reële waarde via resultatenrekening (wijziging van het bedrijfsmodel) ⁽²⁾								124
Winsten en verliezen van derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen								(6)
Winsten en verliezen uit derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen geherklasseerd naar resultatenrekening								24
Reëlewaardeaanpassingen toe te schrijven aan het eigen kredietrisico van verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening								
Wijzigingen in de actuariële verschillen inzake toegezegd-pensioenregelingen toegewezen aan het eigen vermogen								
Subtotaal van de wijzigingen in winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt					1	70	0	142
Nettoresultaat van de periode								
Effect van verkoop van Dexia Kommunalbank Deutschland								
Impact van de verhoging van het deelnemingspercentage in Dexia Crediop					234		1	4
OP 31 DECEMBER 2019	500	1 990	(1)	2 489	6 152	(142)	1	(432)

(1) Dexia Kommunalbank Deutschland werd opgenomen in activa aangehouden voor verkoop. De wijzigingen van winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt, worden apart voorgesteld.

(2) Zie bijlage 2.13 Herclassificatie van financiële activa tegen afgeschreven kostprijs naar de portefeuille financiële activa tegen reële waarde via resultatenrekening en naar de portefeuille financiële activa tegen reële waarde via eigen vermogen

De toelichtingen van pagina 73 tot 158 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële verslagen.

het eigen vermogen geboekt					Netto- sultaat, aandeel van de groep	EIGEN VERMO- GEN, AANDEEL VAN DE GROEP	Minderheidsbelangen			TOTAAL GECONSOLI- DEERD EIGEN VERMOGEN
Wijzigingen van winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt van activa aangehouden voor verkoop, na belastingen	Actuariële verschillen inzake toegezegd- pensioen- regelingen	Reëlewaarde- aanpassingen van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via re- sultatenrekening toe te schrijven aan het eigen kredietrisico, na belastingen	Omreke- nings- verschillen	Totaal			Kapitaal en ver- bonden reserves	Niet-gere- aliseerde of uit- gestelde winsten en verlie- zen	Totaal	
29	(1)	75	62	(1 166)	0	7 689	412	20	432	8 121
			26	26		26			0	26
		(24)		(24)		0			0	0
				265		265		1	1	266
				(77)		(77)			0	(77)
				135		135			0	135
				(30)		(30)			0	(30)
		(3)		(3)		(3)			0	(3)
	1			1		1			0	1
(248)				0		0			0	0
(248)	1	(27)	26	293		317		1	1	318
					(473)	(473)	(26)		(26)	(499)
(29)				(29)		(29)	(51)	(19)	(70)	(99)
(248)	0	48	88	(902)	(473)	7 504	335	2	337	7 841
					473	0			0	0
					473	0			0	0
			14	14		14			0	14
				34		34			0	34
				(1)		0			0	0
				135		135			0	135
				(98)		(98)				(98)
				124		124				124
				(6)		(6)		1	1	(5)
				24		24			0	24
		(13)		(13)		(13)			0	(13)
	(2)			(2)		(2)		(1)	(1)	(3)
0	(2)	(13)	14	211		212		0	0	212
					(898)	(898)	(40)		(40)	(938)
248				248		248			0	248
	(3)			2		236	(234)	(2)	(236)	0
0	(5)	35	102	(441)	(898)	7 302	60	0	60	7 362

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoen EUR	31/12/2018	31/12/2019
KASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN		
Nettoresultaat na belastingen	(499)	(938)
Aanpassingen met betrekking tot :		
- Waardeverminderingen, afschrijvingen en overige waardecorrecties	16	29
- Waardeverminderingen (terugnemingen van waardeverminderingen) op obligaties, leningen en overige activa	(122)	(328)
- Nettowinsten of -verliezen uit investeringen	(25)	95
- Nettotoename of -daling van de voorzieningen	(5)	(129)
- Niet-gerealiseerde winsten of verliezen op financiële instrumenten	64	221
- Uitgestelde belastingen	42	(13)
Wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen	(118)	770
NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN	(647)	(293)
KASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN		
Verwerving van vaste activa	(19)	(12)
Verkoop van vaste activa		13
Verkoop van niet-geconsolideerde aandelen	33	6
Verkoop van filialen en bedrijfsonderdelen ⁽¹⁾	(632)	328
NETTOKASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN	(618)	335
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN		
Terugbetaling van achtergestelde leningen ⁽²⁾	(34)	(106)
Wijzigingen in verband met leaseverplichtingen		(10)
NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN	(34)	(116)
NETTO VRIJGEMAAKTE LIQUIDE MIDDELEN	(1 299)	(74)
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN HET BOEKJAAR	11 877	10 626
Nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen	(647)	(293)
Nettokasstroom uit investeringsverrichtingen	(618)	335
Nettokasstroom uit financieringsverrichtingen	(34)	(116)
Impact ten gevolge van wijzigingen van wisselkoersen en van de consolidatiekring op geldmiddelen en equivalenten	48	26
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN OP AFSLUITDATUM	10 626	10 578
BIJKOMENDE INFORMATIE		
Betaalde inkomstenbelasting	(15)	(18)
Ontvangen dividenden	5	9
Ontvangen intresten	9 397	7 633
Betaalde intresten	(9 261)	(7 708)

(1) 31/12/2018: Verkoop van Dexia Israël.

31/12/2019: Verkoop van Dexia Kommunalbank Deutschland (DKD).

(2) Voir la note 3.7.b.

De toelichtingen van pagina 73 tot 158 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële verslagen.

Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

1. Waarderingsregels en regels voor geconsolideerde jaarrekeningen, belangen aangehouden in dochterondernemingen en overige ondernemingen, significante elementen opgenomen in de resultatenrekening, andere significante elementen van het boekjaar, gebeurtenissen na balansdatum en voorstelling van de impact van de standaard IFRS 16 "Leases" op de balans op 1 januari 2019

1.1. Waarderingsregels en regels voor geconsolideerde jaarrekeningen	73	1.4. Andere significante elementen van het boekjaar	98
1.2. Belangen aangehouden in dochterondernemingen en overige ondernemingen	95	1.5. Gebeurtenissen na balansdatum	100
1.3. Significante elementen opgenomen in de resultatenrekening	98	1.6. Voorstelling van de impact van de standaard IFRS 16 "Leases" op de balans op 1 januari 2019	101

1.1. Waarderingsregels en regels voor geconsolideerde jaarrekeningen

ALGEMENE INFORMATIE

De moedermaatschappij van de Groep is Dexia, een naamloze vennootschap die opgericht werd naar Belgisch recht, waarvan het aandeel niet langer genoteerd is op de beurs na de schrapping van haar aandelen van Euronext Brussel op 2 december 2019. Het adres van de hoofdzetel is: Marsveldplein 5, B-1050 Brussel (België).

Deze financiële verslagen werden op 31 maart 2020 door de raad van bestuur goedgekeurd voor bekendmaking.

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

De voornaamste grondslagen voor de financiële verslaggeving die bij de opstelling van deze geconsolideerde jaarrekening zijn toegepast, worden hieronder toegelicht.

Daarbij worden de volgende afkortingen gebruikt:

- IASB: International Accounting Standards Board
- IFRS IC: IFRS Interpretations Committee (ex IFRIC)
- IFRS: International Financial Reporting Standard.

1.1.1. GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

1.1.1.1. Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening van Dexia is opgesteld in overeenstemming met de door de EU bekrachtigde IFRS.

De Europese Commissie (EC) publiceerde op 19 juli 2002 de Verordening EG 1606/2002, die beursgenoteerde groepen verplicht om IFRS toe te passen vanaf 1 januari 2005. Deze verordening werd verscheidene keren geactualiseerd sinds 2002.

Bijgevolg is de jaarrekening van Dexia opgesteld in overeenstemming met "alle IFRS-standaarden zoals goedgekeurd door

de EU" en die per 31 december 2019 door de EC gepubliceerd en bekrachtigd waren, met inbegrip van de voorwaarden voor de toepassing van transacties tot afdekking van het renterisico van een portefeuille en de mogelijkheid om "core deposits" af te dekken. Onze waarderingsregels vermelden voor het merendeel elementen waarvoor in de teksten IFRS een keuzemogelijkheid bestaat.

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

- De onderliggende macro-economische hypothesen van het businessplan worden bijgestuurd in het kader van halfjaarlijkse herzieningen van het plan. De bijsturing op basis van de beschikbare marktgegevens op 30 juni 2019, die door de raad van bestuur van Dexia van 19 december 2019 werd goedgekeurd, houdt rekening met de reglementaire veranderingen die tot op die datum gekend zijn, waaronder de definitieve tekst van CRD IV richtlijn. Ze houdt eveneens rekening met de niet-hernieuwing, vanaf 1 januari 2019, van de specifieke aanpak, toegekend door de Europese centrale bank betreffende het toezicht op de groep Dexia. Deze herziening omvat niet de vaststellingen naar aanleiding van de plaatselijke inspectie (on-site inspection – OSI) van de Europese centrale bank inzake het operationeel risico en de uitbestede activiteiten, waarvoor Dexia het definitieve rapport nog niet heeft ontvangen.

- De voortzetting van de resolutie veronderstelt dat Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt, die vooral afhangt van de belangstelling van de beleggers voor het door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat gewaarborgd

schuld papier en van de capaciteit van de Groep om afgedekte financieringen op te halen.

- De jongste bijsturing van het businessplan houdt rekening met een herziening van het financieringsplan op basis van de meest recente marktomstandigheden die konden worden vastgesteld. Anderzijds verminderde Dexia onafgebroken zijn financieringsbehoefte en verlengde het de looptijd van de opgehaalde financiering, met het oog op een voorzichtig liquiditeitsbeheer. Hierdoor kan de Groep onder meer haar liquiditeitsreserves op een niveau houden dat gepast wordt bevonden gezien de beperking van de toegang tot de financiering van de Europese centrale bank die op 21 juli 2017 werd bekendgemaakt. Eind 2019 bedroeg de liquiditeitsbuffer 19,4 miljard EUR waarvan de helft bestond uit contanten.

- De versnelde activaverkopen waartoe beslist werd tijdens de zomer van 2019, gecombineerd met de verkoop van DKD, leidden tot een daling van de financieringsbehoefte van de Groep over het jaar met 32 miljard EUR, gedeeltelijk aangestuurd door een snelle daling van de financieringsbehoefte in US dollar. Het realiseren van het financieringsprogramma in 2019 in lijn met het budget, alsook de succesvolle lancering van de eerste 7-jarige benchmark van 2020 ten belope van 1,5 miljard EUR, zijn de weerspiegeling van een goede financieringscapaciteit van Dexia wiens veerkracht ten aanzien van het liquiditeitsrisico, onder normale marktomstandigheden, in 2019 sterk verbeterde. Tot slot verstrekt de goedkeuring door de Europese Commissie van de verlenging van de financieringswaarborg door de Belgische en Franse Staat na 31 december 2021 voor een bedrag van maximaal 75 miljard EUR, een essentieel comfort bij de verderzetting van de geordende resolutie van de Groep.

- Het businessplan gaat uit van het behoud van de bankvergunning van Dexia Crédit Local alsook van het behoud van de rating van Dexia Crédit Local op een niveau 'Investment Grade' of hoger.

- Bij de beoordeling van de relevantie van de continuïteit van de bedrijfsuitvoering, stelde de directie de samenhang van de strategische keuzes gemaakt door zijn aandeelhouders in vraag aan de hand van lange termijn financiële prognoses. De directie nam eveneens, naast de beperkingen en onzekerheden gerelateerd aan het bedrijfsmodel, het risico inzake operationele continuïteit, gegeven het specifieke karakter van de bank in resolutie in rekening en nam de gepaste maatregelen om dergelijke risico's te beperken.

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

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

plannen van activa voor een globaal bedrag van om en bij de 18 miljard EUR, is Dexia blootgesteld aan de evolutie van de macro-economische voorwaarden en marktparameters op zijn activa tot de effectieve verkoop.

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

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

Bovendien volgt Dexia aandachtig de verdere ontwikkelingen rond de verspreiding van het coronavirus Covid-19 in de wereld en vooral in Europa. Op datum van goedkeuring van de financiële staten van de Groep had de ernst van de pandemie grote gevolgen voor de financiële markten. Ze zal een zware impact hebben op de economische groei en zou kunnen leiden tot een afname van de kwaliteit van de door de Groep aangehouden activa, wat momenteel niet kan worden ingeschat.

Dexia nam snel de nodige maatregelen om de operationele continuïteit binnen een lockdown-context van de medewerkers en de sub contractanten van de Groep te waarborgen. Dankzij haar liquiditeitsreserves kan de Groep bovendien de spanningen op de monetaire markt op datum van goedkeuring van de financiële staten het hoofd bieden, terwijl de maatregelen ter versoepeling van de solvabiliteitsratio's die de toezichhouders hebben aangekondigd, haar bovenmatige kapitaalbuffer versterken.

Bijgevolg en na rekening te hebben gehouden met al deze elementen die gedeeltelijk worden uiteengezet in bijlage 1.5.2 bij de geconsolideerde rekeningen van dit jaarverslag, bevestigt de directie van Dexia dat de financiële staten van eind 2019, kunnen opgemaakt worden volgens de regels van toepassing op de continuïteit van de bedrijfsvoering overeenkomstig IAS 1 § 25 en 26. Verdere 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.

De geconsolideerde jaarrekening wordt uitgedrukt in miljoenen euro (EUR), tenzij anders vermeld.

1.1.1.2. Boekhoudkundige ramingen en oordeelsvorming

Bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening dient het management ramingen en veronderstellingen te hantieren die de gerapporteerde bedragen beïnvloeden. Om deze ramingen en veronderstellingen te onderbouwen, maakt het management gebruik van alle beschikbare informatie aanwezig op het moment van de opstelling van de jaarrekening. Hoewel het management van oordeel is dat het bij het opstellen van die ramingen alle beschikbare informatie in overweging heeft genomen, zouden de werkelijke resultaten kunnen afwijken van deze ramingen en zouden de verschillen aanmerkelijk kunnen zijn voor de jaarrekening.

Oordeelsvorming gebeurt voornamelijk in de volgende domeinen:

- Classificatie van financiële instrumenten in de overeenstemmende klassen voor waardering: gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, "gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen (overige onderdelen van het totaalresultaat)", "gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening",

en "gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening als optie" (FVO). Deze opdeling is gebaseerd op de beoordeling van het bedrijfsmodel van Dexia voor het beheer van financiële instrumenten en de beoordeling of de contractuele voorwaarden van het financieel actief uitsluitend bestaan uit aflossingen en rentebetalingen op het nog uitstaande hoofdsombedrag (SPPI) – Solely Payments of Principal and Interest) (IFRS 9) (cf. 1.1.6.2);

- Financiële instrumenten die niet genoteerd zijn in een actieve markt, worden gewaardeerd op basis van waarderingsmodellen. De bepaling of er al dan niet een actieve markt is, is gebaseerd op criteria zoals volume, marktliquideit, spread tussen bied- en laatkoers enz. (cf. 1.1.7.);
- Bepaling van de reële waarde voor financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde op basis van waarderingsmodellen; (cf. 1.1.7.);
- Bepalen of Dexia controle heeft over de entiteit waarin werd geïnvesteerd, inclusief gestructureerde entiteiten (IFRS 10) (cf. 1.1.3.);
- Identificering van vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten (IFRS 5) (cf. 1.1.15.);
- Identificering van de voorwaarden die hedge accounting toestaan (cf. 1.1.10., 1.1.11.);
- Bestaan van verplichting met een waarschijnlijke uitstroom van middelen in het kader van geschillen (cf. 1.1.22.);
- het bepalen van bijzondere waardeverminderingen gebaseerd op de methode voor verwachte kredietverliezen (ECL – Expected Credit Loss): De bepaling van criteria voor een significante toename in kredietrisico, keuze van geschikte modellen en assumpties voor het meten van verwachte kredietverliezen (IFRS 9) (cf. 1.1.6.2.5)
- Identificatie van een leaseovereenkomst, beoordeling van de redelijk zekere aard van het al dan niet uitoefenen van verlengingsopties of opties voor vervroegde beëindiging van de leaseovereenkomst, classificatie van leaseovereenkomsten (als verhuurder) (cf. 1.1.18).

Deze oordeelsvormingen worden toegelicht in de overeenstemmende paragrafen (zoals hierboven vermeld) van de waarderingsregels.

Inschattingen worden voornamelijk in de volgende domeinen gemaakt:

- De bepaling van verwachte kredietverliezen (ECL) die als bijzondere waardeverminderingen voor financiële activa erkend moeten worden onder IFRS 9: het vaststellen van het aantal en het relatieve gewicht van toekomstgerichte scenario's en de bepaling van toekomstgerichte informatie relevant voor elk scenario, de bepaling van de kans dat een tegenpartij in gebreke blijft (PD – Probability of default) en de omvang van het verlies als een tegenpartij in gebreke blijft (LGD – Loss Given Default) (cf. 1.1.6.2.5);
- Bepalen van de reële waarde minus verkoopkosten voor vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten (cf. 1.1.15)
- Het meten van de afdekkingseffectiviteit in afdekkingstransacties (cf. 1.1.10., 1.1.11.);
- Bepalen van de marktwaardecorrecties teneinde rekening te houden met waarderings- en modelonzekerheden (cf. 1.1.7.);
- Bepalen van de gebruiksduur en de restwaarde van materiële en immateriële activa (cf. 1.1.13., 1.1.14.);
- Actuariële ramingen bij het bepalen van de verplichtingen voor personeelsvoordelen en activa van de fondsen (cf. 1.1.21., 3.6.);

- Raming van de toekomstige belastbare winst voor de boeking en de waardering van uitgestelde belastingvorderingen (cf. 1.1.20.).

- Bepaling van de waarde van de gebruiksrechten en van de uitstaande verplichting van de leaseovereenkomsten: bepaling van de duur van de leaseovereenkomsten, van de disconteringsvoet om de contante waarde van de leasebetalingen te beoordelen, bepaling van de mogelijke waardevermindering van het gebruiksrecht van de activa (zie 1.1.18);

- Bepaling van de onzekerheid over de fiscale behandeling van de inkomstenbelastingen (zie 1.1.20) en de voorzieningen ter dekking van het risico van verliezen en lasten (zie 1.1.22).

IBOR-hervorming

Als gevolg van de kwetsbaarheden in de interbancaire IBOR-rente-indexen die door de financiële crisis aan het licht werden gebracht, is op internationaal niveau op initiatief van de Raad voor Financiële Stabiliteit een hervorming doorgevoerd met als doel de methoden voor het opstellen van deze indexen betrouwbaarder te maken en de huidige indexen te vervangen door nieuwe risicovrije referentierentevoeten. De financiële instrumenten gebaseerd op de huidige referentierentevoeten zullen moeten worden aangepast aan de nieuwe referentierentevoeten. Momenteel zijn er nog steeds onzekerheden over het tijdstip en de precieze modaliteiten van de indexaanpassing.

Binnen de Europese Unie stelt Verordening nr. 2016/1011 van 8 juni 2016 ("Benchmarkverordening" of "BMR-verordening"), van toepassing sinds 1 januari 2018, een uniform wettelijk kader vast voor het aanbieden van de benchmark. Als onderdeel van de implementatie van deze voorschriften, werden de beheerders van EONIA, EURIBOR en LIBOR ertoe gebracht de methoden die voor deze indexen worden gebruikt te herzien en zo nodig aan te passen om ze conform te maken aan de nieuwe BMR-bepalingen.

In de eurozone wordt de EONIA-index vervangen door de €STR vanaf 1 januari 2022. Tijdens de overgangperiode blijft de EONIA behouden en sinds 2 oktober 2019 is deze gebaseerd op de €STR (EONIA = €STR + 8,5 bps). Wat EURIBOR betreft, wordt sinds juli 2019 een nieuwe zogenaamde "hybride" methodologie erkend die voldoet aan de BMR-voorschriften en deze rentevoet is toegevoegd aan het register van benchmarks van de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA).

Wat LIBOR betreft, zijn de nieuwe SOFR- en SONIA-indexen, bedoeld om respectievelijk de LIBOR USD- en LIBOR GBP-indexen te vervangen, sinds 2018 gepubliceerd, maar hun publicatie zal ook ten minste tot eind 2021 worden voortgezet. Er blijven grote onzekerheden bestaan voor transacties die gebruik maken van de LIBOR-index.

Dexia houdt de financiële instrumenten aan die geïndexeerd zijn op basis van de referentierentevoeten waarop de hervorming betrekking heeft en is voornamelijk blootgesteld aan indexen in de valuta EUR, USD en GBP. Bovendien zal de waardering van derivaten bij Dexia ook worden beïnvloed door wijzigingen in onderpandovereenkomsten in contanten met OTC-tegenpartijen of clearinginstellingen. Voor derivaten die worden behandeld met clearinginstellingen, is de omschakeling naar €STR voor de vergoeding van contant onderpand en voor de disconteringscurve gepland voor 22 juni 2020 en de omschakeling naar SOFR is gepland voor 19 oktober 2020.

Sinds het tweede semester van 2018 bestaat er bij Dexia een projectstructuur om de overgang naar de nieuwe benchmarks te verzekeren. Dit project, waarbij alle activiteiten en functies van Dexia zijn betrokken, heeft tot doel te anticiperen op de gevolgen van de hervorming vanuit juridisch, commercieel, financieel, boekhoudkundig en operationeel oogpunt en het overgangsproces naar de nieuwe indexen te implementeren terwijl de risico's verbonden aan deze overgang worden beperkt en de door de regelgevers vastgestelde termijnen worden gerespecteerd. De voortgang van het project werd regelmatig gepresenteerd aan het Directiecomité alsook aan de Raad van Bestuur.

Deze hervorming kan gevolgen hebben voor de opname en waardering van financiële activa en passiva geëvalueerd aan de hand van deze indexen en voor de boekhoudkundige verwerking van bijbehorende afdekkingen. De werkzaamheden op IASB-niveau zijn begonnen met het doel de potentiële boekhoudkundige gevolgen van de hervorming te beperken. Een wijziging van de teksten die van kracht zijn over hedge accounting werd in september 2019 gepubliceerd en behandelt de moeilijkheden in de periode voorafgaand aan vervanging van rentevoeten (zie paragraaf 1.1.2.1). Een tweede tekst met betrekking tot boekhoudkundige kwesties na de inwerkingtreding van de nieuwe rentevoeten wordt verwacht voor het jaar 2020 en zal met name betrekking hebben op kwesties van het niet langer opnemen en wijziging van financiële activa en verplichtingen die zijn geïndexeerd naar de referentierentevoeten waarop de hervorming betrekking heeft en op hedge accounting.

In dit verband is Dexia van mening dat, in de huidige marktsituatie en na de verduidelijkingen van de IASB over de boekhoudkundige gevolgen zoals beschreven in paragraaf 1.1.2.1 (Wijziging van IFRS 9, IAS 39, IFRS 7 "Hervorming van referentierentevoeten"), de IBOR-hervorming op 31 december 2019 geen afbreuk doet aan haar bestaande afdekkingsrelaties gedocumenteerd in overeenstemming met IAS 39.

Brexit

Dexia volgt de voortgang van de besprekingen en hun mogelijke gevolgen om ze, indien nodig, te integreren in de hypothesen en schattingen die werden gebruikt bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening. Dexia is van mening dat de mogelijkheid om haar post-Brexit-clearingactiviteiten voor derivaten over te dragen naar de Europese Unie geen impact heeft op haar bestaande afdekkingsrelaties bij het afsluiten van de rekeningen op 31 december 2019.

1.1.2. WIJZIGINGEN IN DE WAARDERINGSREGELS SINDS DE VORIGE PUBLICATIE DIE INVLOED KUNNEN HEBBEN OP DE GROEP DEXIA

1.1.2.1. IASB- en IFRS IC-teksten bekrachtigd door de Europese Commissie en van toepassing vanaf 1 januari 2019

- De **nieuwe standaard IFRS 16 "Leases"**, die IAS 17 en bijbehorende interpretaties vervangt, bepaalt de principes met betrekking tot de identificatie en behandeling van leasingcontracten voor de financiële verslagen van zowel huurders als verhuurders.

De nieuwe standaard brengt een belangrijke verandering tot stand in de boekhouding van de huurders: ze schrapt het onderscheid tussen een operationele lease en een financiële lease in IAS 17 en voorziet een boekhoudprincipe voor alle

leasecontracten in de balans van de huurder, op beperkte uitzonderingen na. Zodoende en op voorwaarde dat de overeenkomst een leaseovereenkomst is zoals gedefinieerd door de standaard, dient de huurder zowel het gebruiksrecht van het betrokken goed als actief te boeken alsook de huurverplichtingen die initieel gewaardeerd worden tegen de geactualiseerde waarde van de huurgelden over de looptijd van het huurcontract.

Het actief verbonden aan het gebruiksrecht wordt vervolgens in het algemeen lineair afgeschreven over de looptijd van het contract en ondergaat in voorkomend geval een waardevermindering. De huurverplichting wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve interestmethode. In de resultatenrekening worden de afschrijvingskosten op het actief verbonden aan het gebruiksrecht apart van de rentelasten op de huurverplichting gepresenteerd.

Anderzijds brengt IFRS 16 geen substantiële wijzigingen teweeg in de boekhouding aan de kant van de verhuurder.

De bijgewerkte boekhoudprincipes om rekening te houden met IFRS 16 voor leasingcontracten, zoals toegepast vanaf 1 januari 2019 worden beschreven in paragraaf 1.1.18.

In overeenstemming met de overgangsbepalingen van IFRS 16 heeft Dexia ervoor gekozen informatie met betrekking tot vergelijkende perioden (vereenvoudigde retrospectieve benadering) niet te herformuleren. De boekhoudkundige methoden die van toepassing zijn op lease-overeenkomsten onder IAS 17, beschreven in toelichting 1.1.18.3 "Lease-overeenkomsten (IAS 17)" zijn van toepassing op de vergelijkende perioden.

Eerste toepassing, opties en weerhouden vrijstellingen

Zoals toegestaan door de overgangsrichtlijnen van IFRS 16, past Dexia deze nieuwe standaard toe op contracten die eerder waren geïdentificeerd als operationele leases overeenkomstig de IAS 17 standaard.

Als huurder besliste Dexia de vereenvoudigde retrospectieve overgangsmethode toe te passen, die aanbeveelt om het cumulatieve effect van de eerste toepassing van de standaard te boeken als een aanpassing van de openingsbalans van het overgedragen resultaat op 1 januari 2019.

In overeenstemming met IFRS 16 past Dexia de nieuwe standaard niet toe op leasecontracten voor immateriële activa (bijvoorbeeld software) en heeft Dexia ook de keuze gemaakt om het nieuwe boekhoudmodel voor leasecontracten niet toe te passen op leasecontracten van minder dan één jaar (inclusief hernieuwingsopties) noch op contracten voor goederen met een lage nieuwwaarde per eenheid van minder dan 5.000 EUR.

Voor contracten die eerder werden geclassificeerd als operationele leases volgens IAS 17 past Dexia bij eerste toepassing de onderstaande principes toe, rekening houdend met de door Dexia gekozen overgangsmethode als huurder :

- Wat de huurverplichting betreft, waardeert Dexia deze bij eerste toepassing tegen de geactualiseerde waarde van de resterende contractuele leasebetalingen, bepaald voor elk contract, op basis van de marginale debetrentevoet van dat moment. Dit percentage weerspiegelt de gemiddelde looptijd gewogen op basis van de huuroptbrengsten (« duration ») van de lease en is gebaseerd op de resterende looptijd van de lease.

Om de leasetermijn te bepalen, meent Dexia dat de niet-opzegbare periode van het contract wordt aangevuld met de hernieuwingsopties en de beëindigingsopties, indien van toepassing, waarvan het gebruik door Dexia redelijk zeker is (cf. 1.1.18).

Na het besluit van het IFRS IC van 26 november 2019 betreffende de bepaling van de bindende termijn voor de opname van lease-overeenkomsten, is de analyse van mogelijke gevolgen voor de jaarrekening van Dexia aan de gang. Dexia verwacht geen significante impact van de toepassing van dit besluit op haar jaarrekening.

- Wat het actief verbonden aan het gebruiksrecht betreft, erkent Dexia het op de datum van de eerste toepassing. Het bedrag wordt bepaald gelijk aan de leaseverplichting bepaald op de overgangdatum, gecorrigeerd voor eventuele leasebetalingen op of voor de ingangsdatum.

De toepassing van deze standaard heeft Dexia ertoe gebracht veronderstellingen en inschattingen te maken om de waarde van het gebruiksrecht en de huurverplichting te bepalen. Deze zijn voornamelijk verbonden met de marginale rentevoet van de schulden en de looptijd van de huur.

Bovendien zal Dexia vereenvoudigde overgangsmaatregelen toepassen zoals toegestaan door IFRS 16, waarvan de principes de volgende zijn:

- de erkenning van leases waarvan de looptijd binnen de 12 maanden na datum van eerste toepassing valt alsof het om kortlopende huurovereenkomsten ging;
- in plaats van een test voor waardevermindering uit te voeren, de op 31 december 2018 bestaande voorzieningen voor verlieslatende leases in mindering te brengen op de gebruiksrechten.

Uitgestelde belastingverplichtingen worden geboekt voor het nettobedrag van de belastbare en aftrekbare tijdelijke verschillen. Op de datum van eerste opname van het gebruiksrecht en de huurschuld wordt geen uitgestelde belasting opgenomen indien de waarde van het actief gelijk is aan de waarde van de verplichting. Tijdelijke nettoverschillen die kunnen voortvloeien uit latere wijzigingen in het gebruiksrecht en de huurschuld zullen leiden tot de erkenning van uitgestelde belastingen.

Impact van eerste toepassing

Voor Dexia als huurder, zal de toepassing van de nieuwe standaard leiden tot een toename van activa en verplichtingen met betrekking tot leasecontracten, die momenteel worden geregistreerd als operationele leases volgens IAS17. Deze impact is te wijten aan de leasecontracten van kantoorgebouwen die door de groepsentiteiten worden gebruikt.

Dexia past IFRS 16 niet toe op het IT-onderaannemingscontract omdat het niet geïdentificeerd werd als zijnde een lease: Dexia is niet de enige gebruiker van de servers en andere computerapparatuur en heeft geen invloed op de wijze waarop deze verworven en beheerd worden.

Voor Dexia als verhuurder is de impact van deze standaard zeer beperkt.

De belangrijkste impact van de invoering van IFRS 16 op 1 januari 2019 en de informatie met betrekking tot de overgang wordt voorgesteld in de toelichting "Voorstelling van de impact van de standaard IFRS 16 "Leases" op de balans op 1 januari 2019". De toepassing van de standaard heeft

geen aanleiding gegeven tot het boeken van een overgangsaanpassing in het overgedragen resultaat op datum van de eerste toepassing (vereenvoudigde retrospectieve overgangsmethode).

- **Aanpassing aan IAS 19** "Wijzigingen aan, inperkingen en afwikkelingen van een plan". Deze aanpassing heeft geen materiële impact op de financiële verslagen van Dexia, gezien de beperkte impact van de toegezegde pensioenregelingen op het niveau van de groep Dexia.

- **IFRIC Interpretatie 23** "Uncertainty over Income Tax Treatments", die de bepalingen voor de toepassing van IAS 12 "Winstbelastingen" verduidelijkt met betrekking tot de boeking en waardering, wanneer er onzekerheid bestaat over de behandeling van de winstbelastingen. Deze interpretatie heeft geen materiële impact op de financiële verslagen van Dexia. De bijgewerkte boekhoudprincipes om rekening te houden met IFRIC 23 worden voorgesteld in paragraaf 1.1.20.

- **Annual improvements IFRS standards – Cycle 2015-2017**", die een lijst van aanpassingen van bestaande IFRS-normen omvatten. Deze aanpassingen hebben geen materiële impact op de financiële verslagen van Dexia omdat het hier slechts over kleine aanpassingen gaat van bepaalde IFRS-normen.

- **Aanpassing aan IAS 28** "Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures". Deze aanpassing heeft geen impact op de financiële verslagen van Dexia aangezien Dexia geen investeringen heeft in geassocieerde deelnemingen of joint ventures.

- **Wijziging van IFRS 9, IAS 39, IFRS 7** "Hervorming van referentierentevoeten". Deze wijzigingen van de normen met betrekking tot financiële instrumenten werden door de IASB in september 2019 gepubliceerd in het kader van de hervorming van de vervanging van de IBOR-benchmarks door alternatieve benchmarks en behandelen de kwesties met betrekking tot hedge accounting in de periode van onzekerheid voorafgaand aan de inwerkingtreding van deze nieuwe rentevoeten. Het IASB-voorstel beoogt de bestaande afdekkingsrelaties te handhaven en gaat ervan uit dat de referentierente voor de afgedekte kasstromen en de kasstromen van het afdekkingsinstrument niet worden gewijzigd. Deze wijzigingen introduceren vrijstellingen die hoofdzakelijk betrekking hebben op de naleving van het zeer waarschijnlijke karakter van de afgedekte kasstromen, de naleving van de identificeerbare aard van het afgedekte risico, het uitvoeren van prospectieve en retrospectieve effectiviteitstests. Bovendien vereisen deze wijzigingen de presentatie van aanvullende informatie over de afdekkingsrelaties die rechtstreeks door deze onzekerheden worden beïnvloed.

Deze wijzigingen van 15 januari 2020, bekrachtigd door de Europese Commissie, zijn van toepassing vanaf 1 januari 2020 en staan vervroegde toepassing toe. Om de continuïteit van haar afdekkingsrelaties per 31 december 2019 te waarborgen, heeft Dexia ervoor gekozen om de bepalingen van deze wijzigingen met terugwerkende kracht toe te passen. De afdekkingsrelaties van Dexia worden hoofdzakelijk geïndexeerd op basis van de EONIA-, EURIBOR- en LIBOR-tarieven. Voor deze afdekkingsrelaties zullen de afgedekte instrumenten en afdekkingsinstrumenten geleidelijk worden aangepast om de nieuwe tarieven op te nemen (vervanging van de referentierentevoet, invoeging van vervangingsclausules bekend als "fall-

back" -clausules). Dexia zal de uitzonderingen voorzien door de wijzigingen toepassen tot de onzekerheden met betrekking tot de datum van de overgang en het bedrag van de kasstromen zijn opgelost, d.w.z. totdat de clausules van de financiële instrumenten effectief zijn gewijzigd. De notionele bedragen van de afdekkingsinstrumenten die worden beïnvloed door de rentewijziging en waarop Dexia de vrijstellingen toepast die de wijzigingen voorzien, worden voorgesteld in toelichting 7.7. "Hedge accounting". Aanvullende informatie over de IBOR-hervorming is te vinden in paragraaf 1.1.1.2.

1.1.2.2. IASB-en IFRIS IC-interpretaties bekrachtigd door de Europese Commissie tijdens het huidige jaar, maar nog niet van toepassing op 1 januari 2019

• **Wijziging van verwijzingen naar het conceptuele kader in IFRS-normen.** Deze wijziging zal van toepassing zijn vanaf 1 januari 2020 en de impact ervan op de financiële informatie van Dexia wordt momenteel geanalyseerd.

• **Wijzigingen in IAS 1 en IAS 8** "Definitie van de term 'materieel'". Deze wijziging zal van toepassing zijn vanaf 1 januari 2020 en Dexia voorziet geen materiële impact van deze wijziging op zijn jaarrekening.

1.1.2.3. Nieuwe IFRS-standaarden, IFRS IC-interpretaties en aanpassingen gepubliceerd tijdens het huidige jaar, maar die nog niet bekrachtigd werden door de Europese Commissie

Nihil

1.1.2.4. Nieuwe standaard IFRS 17 "Verzekeringscontracten"

Deze standaard uitgegeven door de IASB in mei 2017 ter vervanging van de huidige standaard IFRS 4 "Verzekeringscontracten" zal van toepassing zijn vanaf 1 januari 2021 en zal geen impact hebben op de financiële verslaggeving van Dexia aangezien Dexia niet betrokken is in verzekeringsactiviteiten.

1.1.2.5. Nieuwe definitie van wanbetaling

In overeenstemming met de richtlijnen van de Europese Bankautoriteit (EBA) is de nieuwe definitie van wanbetaling (onder artikel 178 van Verordening (EU) nr. 575/2013) van toepassing vanaf 1 januari 2021. De verordening (EU) nr. 2018/1845 van de Europese Centrale Bank (ECB), uiterlijk op 31 december 2020 van toepassing, vult deze bepalingen aan met betrekking tot de materialiteitsdrempel van achterstallige kredietverplichtingen. Deze nieuwe verordening zal de consistentie versterken en de praktijken van Europese kredietinstellingen bij het opsporen van in gebreke gebleven blootstellingen harmoniseren.

Dexia past al één enkele definitie van wanbetaling toe op alle balansportefeuilles en zal deze nieuwe bepalingen toepassen voor de identificatie van achterstallige leningen vanaf medio 2020. Merk op dat de kwalificatie van de wanbetaling volgens de nieuwe definitie op kwartaalbasis wordt gedaan sinds begin 2019, gelijktijdig met de huidige definitie. Impactanalyses van de nieuwe bepalingen tonen een beperkte impact op (i) de classificatie van wanbetalingen en (ii) de parameters en modellen van kredietrisico.

1.1.2.6. Wijziging in de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening van Dexia

De geconsolideerde financiële verslagen van Dexia zijn opgesteld conform de ANC-aanbevelingen (Autorité des Normes Comptables, Commissie voor Boekhoudkundige Normen). Op

31 december 2019, voldoet Dexia aan de ANC-aanbeveling 2017-02 gepubliceerd op 2 juni 2017 "over de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening van banken, opgesteld volgens IFRS", die de aanbeveling 2013-04 gepubliceerd op 7 november 2013 vervangt.

Als gevolg van de toepassing van IFRS 16 zijn de belangrijkste wijzigingen in de jaarrekening de volgende :

- De activa die voor het gebruiksrecht zijn geboekt, worden geboekt onder de posten waar de overeenkomstige onderliggende activa zouden worden geboekt indien zij aan Dexia toebehoorden. Voor de huur van kantoorgebouwen zijn dit de posten met betrekking tot "Materiële vaste activa".
- De huurverplichtingen zijn opgenomen onder "Overlopende rekeningen en overige verplichtingen".
- In de resultatenrekening worden de afschrijvingskosten voor het gebruiksrecht van het actief opgenomen in "Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa" en de rentelasten op de leaseschuld in "Rente-kosten en soortgelijke kosten".
- In de kasstroomtabel worden de uitgaande kasstromen met betrekking tot huurverplichtingen geclassificeerd als financieringsverrichtingen voor het bedrag dat betrekking heeft op de hoofdsom en als operationele verrichtingen voor het bedrag dat betrekking heeft op de rentelasten.

Ingevolge de toepassing van de IFRIC 23-interpretatie vanaf 1 januari 2019 en in overeenstemming met de positie van IFRS IC (IFRIC-update van juni 2019), heeft Dexia de schulden met betrekking tot onzekere belastingposities geherclassificeerd van de post "Voorzieningen" naar de post "Lopende Belastingen".

1.1.3. CONSOLIDATIE

1.1.3.1. Dochterondernemingen en gestructureerde entiteiten

Dochterondernemingen zijn entiteiten waarin Dexia zeggenschap heeft. Entiteiten gecontroleerd door de Groep zijn volledig geconsolideerd.

Onder IFRS 10 "Geconsolideerde jaarrekeningen", controleert de Groep een entiteit als en slechts als de Groep al het onderstaande heeft:

- macht over de entiteit,
- blootstelling aan, of recht op, variabele opbrengst ten gevolge van de betrokkenheid bij de entiteit,
- het vermogen om de macht over de entiteit te gebruiken teneinde het bedrag van de opbrengst voor de investeerders te beïnvloeden.

Dexia bezit de macht over een entiteit wanneer de aangehouden rechten haar de mogelijkheid bieden om de relevante activiteiten van de betrokken entiteit te sturen, zijnde de activiteiten die een belangrijke invloed hebben op haar winstgevendheid.

Wanneer macht over een entiteit rechtstreeks en enkel verkregen is vanuit de stemrechten verbonden aan eigenvermogensinstrumenten, controleert de investeerder die de meerderheid van deze stemrechten aanhoudt, de entiteit.

In andere gevallen, in het bijzonder voor gestructureerde entiteiten, is de vaststelling van controle complexer en kan het vereist zijn andere factoren in beschouwing te nemen en deze te beoordelen. Een gestructureerde entiteit is een entiteit die ontworpen is, zodat stemrechten of gelijkaardige rechten niet de dominante factor zijn voor de bepaling van wie controle uitoefent op de entiteit. Dexia is voornamelijk betrokken bij effectiseringsvehikels en investeringsfondsen.

De mogelijkheid om de relevante activiteiten te sturen wordt beschouwd door de volgende elementen in overweging te nemen: het doel en het ontwerp van de entiteit; het beheer van financiële activa gedurende de levensduur, met inbegrip van het beheer bij falen; selecteren, overnemen, ontdoen van en vervangen van activa; aanstellen en verlonen van managers op sleutelposities en diens tewerkstelling beëindigen. Dexia bepaalt of het blootgesteld is aan, of recht heeft op, de variabele opbrengst door volgende elementen in beschouwing te nemen: Dividenden en andere uitkeringen van economische voordelen; blootstelling aan kredietrisico wegens het aanhouden van instrumenten die het risico absorberen (waaronder CDS'en als verkopers van bescherming of junior schuldpapier ontwikkeld om de eerste verliezen te absorberen en vergoed op basis van de blootstelling); vergoeding verbonden aan het beheer van activa en verplichtingen; opbrengsten die niet beschikbaar zijn voor andere belanghebbenden.

Een investeerder controleert een entiteit wanneer hij niet enkel de macht heeft over deze entiteit en bootstelling aan of recht heeft op variabele opbrengsten uit zijn betrokkenheid bij deze entiteit, maar ook de mogelijkheid heeft om zijn macht te gebruiken zodoende de opbrengsten voor de investeerders te beïnvloeden, dit vanuit zijn betrokkenheid met de entiteit. Daarom moet de beslisser bepalen of hij optreedt als opdrachtgever dan wel als agent, mits de onderstaande factoren in beschouwing te nemen:

- de perimeter van zijn beslissingsbevoegdheid over de entiteit;
- de rechten aangehouden door andere partijen (inclusief het recht om de beslissingsnemer uit te sluiten);
- de vergoeding waarop hij recht heeft in overeenstemming met de vergoedingsakkoorden;
- de blootstelling van de beslissingsnemer aan de variabiliteit van opbrengsten uit andere belangen die hij aanhoudt in de entiteit.

Dochterondernemingen worden integraal geconsolideerd vanaf de datum waarop de feitelijke zeggenschap aan Dexia wordt overgedragen en worden niet langer geconsolideerd vanaf de datum waarop de controle van Dexia ophoudt te bestaan. Transacties tussen ondernemingen van Dexia, saldi en niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties tussen ondernemingen van Dexia werden geëlimineerd. Waar nodig, werden boekhoudprincipes van de dochterondernemingen aangepast om de overeenstemming met het door Dexia toegepaste beleid te verzekeren.

Wijzigingen in de eigendomsbelangen van Dexia in dochterondernemingen die niet tot gevolg hebben dat de Groep de zeggenschap over de dochterondernemingen verliest, worden verwerkt als eigenvermogenstransacties. De boekwaarden van de belangen van de Groep en van de minderheidsbelangen worden aangepast om de wijzigingen in hun relatieve belangen in de dochterondernemingen weer te geven, wanneer het aandeel in het eigen vermogen aangehouden met betrekking tot minderheidsbelangen verandert. Elk eventueel verschil tussen het bedrag waarmee de minderheidsbelangen worden aangepast en de reële waarde van de betaalde of ontvangen vergoeding, wordt rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt.

Wanneer Dexia de zeggenschap over een dochteronderneming verliest, wordt de winst of het verlies uit de overdracht berekend als het verschil tussen:

- de som van de reële waarde van de ontvangen vergoeding en de reële waarde van de resterende aangehouden investering; en

- de laatste boekwaarde van de activa (met inbegrip van goodwill) en verplichtingen van de dochteronderneming en alle minderheidsbelangen.

De reële waarde van elke in de voormalige dochteronderneming aangehouden investering op de datum van verlies van zeggenschap moet worden beschouwd als de reële waarde bij eerste opname in overeenstemming met IFRS 9 "Financiële Instrumenten" of, in voorkomend geval, de kostprijs bij eerste opname van een investering in een geassocieerde deelneming of een entiteit waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend.

1.1.3.2. Geassocieerde deelnemingen en joint ventures

Geassocieerde deelnemingen zijn investeringen waarin Dexia invloed van betekenis heeft, maar waarover het geen zeggenschap uitoefent. In het algemeen is dit het geval wanneer Dexia tussen 20 % en 50 % van de stemrechten bezit.

Een joint venture is een contractuele afspraak waarbij twee of meer partijen een economische activiteit aangaan waarover ze gezamenlijk zeggenschap hebben. Een joint venture is een gezamenlijke afspraak waarbij de partijen die gezamenlijke controle over deze afspraak hebben, de rechten hebben op de netto-activa van de afspraak en vereist zijn unaniem te beslissen over de relevante activiteiten van deze afspraak.

Dexia houdt geen ondernemingen aan die zijn opgenomen in de consolidatie volgens de vermogensmutatiemethode.

1.1.4. SALDERING VAN FINANCIËLE ACTIVA EN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

In overeenstemming met IAS 32, worden financiële activa en verplichtingen gesaldeerd (en bijgevolg wordt enkel het nettobedrag gerapporteerd) wanneer Dexia een wettelijk afdwingbaar recht heeft om de geboekte bedragen te salderen en wanneer het de intentie heeft tot hetzij een nettovereffening, hetzij het actief en de verplichting tegelijkertijd te gelde te maken.

De afgeleide instrumenten afgehandeld door Dexia met afwikkelingsinstellingen die aan de twee criteria vereist door IAS 32 voldoen, worden gesaldeerd op de balans.

Over gesaldeerde effecten wordt informatie verschaft in toelichting 4.3. "Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen".

1.1.5. OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA EN TRANSACTIES IN VREEMDE VALUTA

1.1.5.1. Omrekening van vreemde valuta

Bij consolidatie worden de resultatenrekeningen en de kasstroomoverzichten van buitenlandse entiteiten waarvan de functionele valuta verschilt van de voorstellingsvaluta van Dexia, omgerekend in de voorstellingsvaluta van Dexia (EUR) tegen de gemiddelde wisselkoersen over het jaar (jaarrapportering) of de periode (tussentijdse rapportering), en worden hun activa en verplichtingen omgerekend tegen de wisselkoersen die golden aan het einde van respectievelijk het jaar of het kwartaal.

Koersverschillen die ontstaan uit de omrekening van de netto-investering in buitenlandse dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen, entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend en van leningen en andere valuta-instrumenten die als afdekkingen van dergelijke investeringen zijn aangewezen, worden geboekt als een cumulatief omrekeningsverschil binnen het eigen vermogen. Wanneer een buitenlandse entiteit wordt afgestoten met een controleverlies, worden dergelijke wisselkoersverschillen in de resultatenrekening geboekt als deel van de winst of het verlies op de verkoop.

Goodwill en aanpassingen van de reële waarde die voortvloeien uit de overname van een buitenlandse entiteit worden behandeld als activa en verplichtingen in de functionele valuta van de buitenlandse entiteit en worden omgerekend tegen de slotkoers.

1.1.5.2. Transacties in vreemde valuta

Voor individuele Dexia-entiteiten worden transacties in vreemde munten boekhoudkundig verwerkt aan de hand van de wisselkoers die geldt op de transactiedatum. De uitstaande saldi in vreemde valuta voor monetaire rubrieken en niet-monetaire rubrieken die tegen reële waarde worden geboekt, worden op het einde van de periode of van het jaar omgerekend tegen de wisselkoersen die gelden aan het einde van de periode of van het jaar. Niet-monetaire rubrieken die tegen kostprijs worden geboekt, worden aan historische koersen omgerekend. De voortvloeiende wisselkoersverschillen van monetaire rubrieken worden in de geconsolideerde resultatenrekening geboekt behalve voor de impact van het wisselkoersverschil voor activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen die worden geboekt in het eigen vermogen. Voor niet-monetaire rubrieken die tegen reële waarde worden geboekt, volgen de valutakoersverschillen dezelfde boekhoudkundige verwerking als voor de reëlewaardeaanpassingen.

1.1.6. FINANCIËLE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

Dexia past alle vereisten van IFRS 9 toe, met uitzondering van de transacties gerelateerd aan hedge accounting die worden verwerkt in overeenstemming met IAS 39. Het management gebruikt oordeelsvorming met betrekking tot de hiernavolgende criteria om de geschikte classificatie van de investeringen te bepalen bij de eerste opname. Onder bepaalde voorwaarden kunnen de financiële activa echter worden geherclassificeerd.

1.1.6.1. Opnemen en niet langer opnemen van financiële instrumenten

Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële instrumenten, die een levering binnen het gevestigde tijdsbestek behoeven (een volgens standaardmarktconventies afgewikkelde aankoop- of verkoopverrichting) worden door Dexia op transactiedatum op de balans opgenomen of van de balans verwijderd. Voor deze financiële activa boekt Dexia eventuele niet-gerealiseerde meer- of minderwaarden die voortvloeien uit de herwaardering van het contract tegen reële waarde in "Nettoresultaat uit financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening".

Alle andere volgens standaardmarktconventies afgewikkelde aankoop- en verkoopverrichtingen van financiële activa, niet aangehouden voor handelsdoeleinden worden geboekt op de afwikkelingsdatum, met name de datum van de levering aan of door Dexia.

Dexia zal een financieel actief in zijn geheel of een deel van een financieel actief niet langer opnemen als de contractuele rechten op de kasstromen uit het financieel actief vervallen, alsook ten gevolge van substantiële wijzigingen in de contractuele voorwaarden (zie 1.1.6.2.4. Behandeling van vervroegde aflossingen en herstructureren van leningen). Ze worden ook niet langer opgenomen als de contractuele rechten van het financieel actief om kasstromen te ontvangen of als vrijwel alle risico's en voordelen van eigendom worden overgedragen. In dit geval worden rechten of verplichtingen, gecreëerd

of behouden op het moment van de overdracht, afzonderlijk opgenomen als activa en verplichtingen.

Dexia erkent de financiële verplichtingen op zijn balans wanneer het partij wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument. Dexia neemt de financiële verplichtingen niet langer op enkel wanneer deze vervallen, d.w.z. wanneer de in het contract vermelde verplichting wordt kwijtgescholden, geannuleerd of afloopt. Een financiële verplichting kan ook niet langer worden opgenomen als gevolg van substantiële wijzigingen in de contractuele voorwaarden.

1.1.6.2. Classificatie en waardering van financiële activa

Bij de eerste opname van een financieel actief, beoordeelt Dexia eerst de contractuele bepalingen van het instrument om het te classificeren als een eigenvermogensinstrument (volgens de definitie in IAS 32 vanuit het perspectief van de emittent) of een schuldinstrument.

Een eigenvermogensinstrument is gedefinieerd als elk contract dat een overblijvend belang in de activa van een entiteit aantoon, na aftrek van alle verplichtingen. Om aan deze voorwaarde te voldoen, verifieert Dexia dat het instrument geen enkele contractuele verplichting inhoudt voor de emittent om contanten of een ander financieel actief te leveren of om financiële activa of financiële verplichtingen te ruilen met een andere entiteit onder voorwaarden die mogelijk ongunstig zijn voor de emittent. Instrumenten met een terugneemverplichting ("puttable instruments") voldoen niet aan de definitie van eigenvermogensinstrumenten.

Alle instrumenten die niet voldoen aan de criteria van eigenvermogensinstrumenten worden door Dexia geclassificeerd als schuldinstrumenten.

1.1.6.2.1. Classificatie en waardering van schuldinstrumenten

Bij de eerste opname worden schuldinstrumenten geclassificeerd als gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, reële waarde via eigen vermogen (overige onderdelen van het totaalresultaat) of tegen reële waarde via resultatenrekening. De classificatie van schuldinstrumenten wordt gedreven door de twee volgende elementen: de karakteristieken van de kasstromen van de activa en het bedrijfsmodel waarin de activa worden aangehouden.

De beoordeling of de kasstromen uitsluitend bestaan uit aflossingen en rentebetalingen op het nog uitstaande hoofdsombedrag (SPPI of basis activa)

De SPPI-beoordeling is relevant voor schuldinstrumenten om na te gaan of ze gewaardeerd kunnen worden tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via eigen vermogen (overige onderdelen van het totaalresultaat). Indien de contractuele voorwaarden van het financieel actief uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het nog uitstaande hoofdsombedrag betreffen, voldoet het actief aan de voorwaarden voor "basis" activa volgens de standaard. Onder een "basis" beschouwing, bestaan interesten hoofdzakelijk uit een vergoeding voor de tijdswaarde van geld en kredietrisico en voor andere met kredietverlening samenhangende risico's (zoals liquiditeitsrisico) en kosten (zoals beheerskosten) verbonden aan het aanhouden van het financieel actief voor een bepaalde tijd, alsook uit een interestmarge. De hoofdsom is gedefinieerd als de reële waarde van het financieel actief bij de eerste opname.

Bij de SPPI-beoordeling, houdt Dexia rekening met de contractuele voorwaarden van elk instrument, in het bijzonder die instrumenten die de timing of het bedrag van de con-

tractuele kasstromen zouden kunnen wijzigen. Tijdens de beoordeling past Dexia haar oordeel toe bij de overweging of bepaalde contractuele kenmerken, zoals de frequentie van de renteherziening of “non-recourse” kenmerken, de toekomstige kasstromen aanzienlijk beïnvloeden.

Een contractuele voorwaarde die de kredietnemer of de kredietverstrekker toestaat vervroegd terug te betalen of vervroegde terugbetaling te vragen (put or call), blijft in overeenstemming met de SPPI-kasstromen, mits de vervroegde terugbetaling substantieel de hoofdsom en nog niet betaalde contractuele rente vertegenwoordigt, dewelke een redelijke vergoeding voor de vervroegde terugbetaling kan bevatten. Dergelijke vergoeding kan zowel positief als negatief zijn. Oordeelsvorming door Dexia is vereist om te concluderen of de betaalde of ontvangen compensatie bij vroegtijdige beëindiging resulteert in kasstromen die niet SPPI zijn.

De schuldinstrumenten van Dexia zijn voornamelijk SPPI en omvatten leningen of schuldvorderingen met vaste of variabele rentevoeten. De niet-SPPI schuldinstrumenten van Dexia omvatten enkele gestructureerde leningen ten aanzien van lokale gemeenschappen met een rentevoetformule met hefboomwerking, een indexatie op basis van valuta of een lange termijn rente-index (zoals de “Constant Maturity Swap”-rente).

Beoordeling van het bedrijfsmodel

De beoordeling van het bedrijfsmodel wordt uitgevoerd op portefeuilleniveau en is relevant voor schuldinstrumenten om na te gaan of ze gewaardeerd kunnen worden tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via eigen vermogen (overige onderdelen van het totaalresultaat).

Het bedrijfsmodel reflecteert de procedures voor het beheer van een groep schuldinstrumenten waarvoor de doelstellingen zijn vastgelegd door de bestuursorganen van Dexia. Het gevolgde bedrijfsmodel wordt bepaald op basis van waarneembare feiten, zodat het accuraat weergeeft hoe de groepen van financiële activa gezamenlijk worden beheerd met het oog op het behalen van een welbepaalde economische doelstelling en in overeenstemming met de manier waarop kasstromen gegenereerd worden (het ontvangen van de contractuele kasstromen en/of de verkoop van activa).

Om de classificatie en waardering van financiële activa te bepalen, wordt een onderscheid gemaakt tussen drie verschillende bedrijfsmodellen:

- Een bedrijfsmodel dat er op gericht is financiële activa aan te houden om de contractuele kasstromen te ontvangen;
- Een bedrijfsmodel dat er op gericht is activa aan te houden om de contractuele kasstromen te ontvangen alsook om financiële activa te verkopen;
- Andere bedrijfsmodellen waaronder de handelsportefeuille, waar het ontvangen van contractuele kasstromen slechts bijkomstig is.

Dexia gebruikt haar oordeel om het juiste niveau te bepalen waarop de bedrijfsmodellen beoordeeld worden.

Elke significante verkoop van een financieel actief dat beheerd wordt in het bedrijfsmodel gericht op de ontvangst van contractuele kasstromen over de levensduur van het instrument, wordt geanalyseerd en gevalideerd door het Transactiecomité, dat optreedt als competentiecentrum op groepsniveau.

Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (AC – Amortised Cost)

Een schuldinstrument wordt geclassificeerd als gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs indien het voldoet aan de volgende vereisten:

- het wordt aangehouden in een bedrijfsmodel dat er op gericht is financiële activa aan te houden om de contractuele kasstromen te ontvangen; en
- de contractuele voorwaarden van het financieel actief geven, op vermeldde data, uitsluitend aanleiding tot aflossingen en rentebetalingen op het nog uitstaande hoofdsombedrag (SPPI).

De realisatie van verkopen die dicht bij de vervaldag van het instrument liggen en voor een bedrag dat dicht bij de resterende contractuele kasstromen ligt, of als gevolg van een toename van het kredietrisico van de tegenpartij, is consistent met een bedrijfsmodel dat tot doel heeft de contractuele kasstromen te innen. Verkopen die worden opgelegd door wettelijke vereisten of om de concentratie van het kredietrisico te beheren (zonder een toename van het kredietrisico van het actief) zijn ook consistent met dit bedrijfsmodel wanneer ze niet frequent zijn of een onbeduidende waarde hebben.

Bij eerste opname boekt Dexia schuldinstrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs eerst tegen reële waarde plus transactiekosten, en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs, na aanpassing voor eventuele voorzieningen voor verwachte kredietverliezen (ECL). De rente wordt berekend op basis van de methode van de effectieve rentevoet en geboekt in de rentemarge.

De effectieve rentevoet (behalve voor schuldinstrumenten met verminderde kredietwaardigheid sinds hun verwerving) is de rentevoet die de verwachte toekomstige geldstromen tijdens de verwachte looptijd van het financiële instrument exact disconteert tot de brutoboekwaarde van het financieel actief zonder rekening te houden met verwachte kredietverliezen.

Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen (overige onderdelen van het totaalresultaat) (FVOCI – Fair Value through Other Comprehensive Income)

Een schuldinstrument wordt geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen (overige onderdelen van het totaalresultaat) indien het voldoet aan de volgende vereisten:

- het wordt aangehouden in een bedrijfsmodel dat er op gericht is activa aan te houden om de contractuele kasstromen te ontvangen alsook om financiële activa te verkopen; en
- de contractuele voorwaarden van het financieel actief geven, op vermeldde data, uitsluitend aanleiding tot aflossingen en rentebetalingen op het nog uitstaande hoofdsombedrag (SPPI).

Bij eerste opname boekt Dexia schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen (overige onderdelen van het totaalresultaat) eerst tegen reële waarde (inclusief transactiekosten). De rente wordt berekend op basis van de methode van de effectieve rentevoet en geboekt in de rentemarge. Vervolgens waardeert Dexia deze instrumenten aan reële waarde (cf. 1.1.7. Reële waarde van financiële instrumenten). Niet-gerealiseerde winsten en verliezen die voortvloeien uit veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in het eigen vermogen onder de rubriek “Wijzigingen in de reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen die vatbaar zijn voor herclassificatie in het nettoresultaat”.

Wanneer activa worden afgestoten, recupereert Dexia de gerelateerde geaccumuleerde reëlewaardeaanpassingen in de resultatenrekening in “Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen”.

Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (FVTPL – Fair Value Through Profit and Loss)

Alle andere schuldinstrumenten worden geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening en bestaan uit volgende activa:

- niet aangehouden in een bedrijfsmodel dat er op gericht is financiële activa aan te houden om de contractuele kasstromen te ontvangen of een bedrijfsmodel dat er op gericht is activa aan te houden om de contractuele kasstromen te ontvangen alsook om activa te verkopen. Dit is het geval voor financiële activa die worden aangehouden om kasstromen te realiseren door deze activa te verkopen en waarvoor de waarneming van contractuele kasstromen slechts toekomstig is. Dit is bovendien het geval voor een portefeuille van financiële activa die vallen onder de definitie van activa die worden aangehouden voor handelsdoeleinden en die zijn verworven met de bedoeling winst te maken door te genieten van kortetermijnprijsvariëaties, de bemiddelingsmarge of de effecten die deel uitmaken van een portefeuille waarvan de beheerstrend het realiseren van kortetermijn winsten is.
- of anderzijds, aangehouden in dergelijk bedrijfsmodel maar waarbij de contractuele voorwaarden van het financieel actief, op bepaalde data, niet uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag betreffen.

Deze activa worden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening. Leningen en schuldinstrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden en niet-handelsdoeleinden die verplicht worden gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening worden door Dexia initieel geboekt en geherwaardeerd in de rubriek "Financiële activa tegen reële waarde via resultatenrekening" tegen hun reële waarde. Alle gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten en verliezen worden opgenomen in de resultatenrekening onder "Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening". Volgens de grondslagen voor financiële verslaggeving van Dexia wordt de rente berekend op basis van de methode van de effectieve rentevoet en geboekt in de rentemarge.

Schuldinstrumenten aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (FVO – Fair Value Option)

Onder bepaalde voorwaarden, en indien adequaat gedocumenteerd, heeft Dexia de onherroepelijke keuzemogelijkheid om een financieel actief dat normaal gewaardeerd wordt tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via eigen vermogen (overige onderdelen van het totaalresultaat) bij de eerste opname te waarderen tegen reële waarde via resultatenrekening (FVO) indien deze optie een eventuele inconsequentie in de waardering of erkenning wegwerkt of aanzienlijk verkleint ("accounting mismatch").

Niet-gerealiseerde winsten en verliezen worden opgenomen in de resultatenrekening onder "Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten tegen reële waarde via de resultatenrekening". Volgens de grondslagen voor financiële verslaggeving van Dexia wordt de rente geboekt in de rentemarge.

Herclassificatie van financiële activa tussen categorieën

Financiële activa mogen niet geherclassificeerd worden na hun eerste opname, behalve wanneer Dexia zijn bedrijfsmodel voor het beheer van financiële activa wijzigt. Een herclassificatie vindt alleen plaats wanneer de veranderingen in het bedrijfsmodel significant zijn voor de activiteiten van Dexia

en is gebaseerd op een beslissing van de bestuursinstanties als gevolg van externe of interne veranderingen. Bovendien moet Dexia in staat zijn om daarvan het bewijs te leveren aan externe partijen.

De herclassificatie van activa is prospectief van toepassing vanaf het begin van de eerste verslagperiode na de wijziging van het bedrijfsmodel. Eerder geboekte winsten, verliezen (inclusief winsten of verliezen van waarde) en interesten worden niet herwerkt.

Bij de eerste toepassing van de IFRS 9-standaard en overeenkomstig de modaliteiten van het geordende resolutieplan, dat in 2012 door de Europese Commissie werd goedgekeurd en verplichtte tot de stopzetting van iedere nieuwe commerciële activiteit en het beheer van de restactiva zonder de versnelde verkoop ervan, werden de meeste activa van Dexia beheerd met het oog op de inning van kasstromen gedurende de looptijd van deze activa. Een ander gedeelte van de financiële activa van Dexia, ondergebracht in specifieke portefeuilles, was opgenomen in een beheersmodel dat tegelijk als doel heeft de contractuele stromen te ontvangen en te verkopen als zich marktopportunities voordoen.

De wijziging van het bedrijfsmodel van Dexia, ingevolge de beslissingen die de raad van bestuur heeft genomen wegens gebeurtenissen die plaatsvonden in 2019, heeft Dexia ertoe gebracht de portefeuille van betreffende activa te herclassificeren van activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs naar de categorie "gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening", waarvoor de beslissing tot verkoop werd genomen en naar de categorie "gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen", waarvoor geen enkele beslissing werd genomen.

De wijziging van het beheersmodel in het eerste semester in het kader van de omvorming van het bijkantoor DCL New York heeft aanleiding gegeven tot de herklassering van activa op 1 juli 2019 waarvan de impact wordt voorgesteld in toelichting 2.13. De wijziging van het beheersmodel in het tweede semester in het kader van de evolutie van de vereisten van de toezichtshouders geeft aanleiding tot de herclassificatie van activa op 1 januari 2020 (zie toelichting 1.5. Gebeurtenissen na balansdatum).

Voor de activa geherklasseerd naar de categorie "Gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening" waardeert Dexia de reële waarde op de datum van herclassificatie, en worden alle winsten of verliezen die voortvloeien uit een verschil tussen de vroegere geamortiseerde kostprijs van het actief en de reële waarde ervan, geboekt in het nettoresultaat en getoond op een aparte lijn van de resultatenrekening in *Nettowinst (verlies) ten gevolge van de herclassificatie van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs naar financiële activa tegen reële waarde via resultatenrekening*.

Voor de activa geherklasseerd naar "Gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen" waardeert Dexia de reële waarde op de datum van herclassificatie, en worden alle winsten of verliezen die voortvloeien uit een verschil tussen de vroegere geamortiseerde kostprijs van het financiële actief en de reële waarde geboekt in het eigen vermogen (in andere elementen van het totale resultaat). De herclassificatie brengt geen enkele aanpassing van de effectieve rentevoet mee en de waardering van de verwachte kredietverliezen blijft ongewijzigd.

Derivaten voor de afdekking van financiële activa die geherclassificeerd zijn als activa gewaardeerd tegen reële

waarde via resultatenrekening, kunnen niet langer worden beschouwd als derivaten voor boekhoudkundige afdekking. Na de herclassificatie van de activa wordt de afdekkingsrelatie stopgezet en worden deze derivaten geassocieerd als derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden. De volatiliteit verbonden aan de rentevoeten van deze activa wordt dus gecompenseerd door de derivaten voor economische afdekking, maar de volatiliteit verbonden aan de andere risicocomponenten en met name aan de kredietrisico's blijft bestaan.

1.1.6.2.2. Classificatie en waardering van beleggingen in eigenvermogensinstrumenten

Financiële eigenvermogensinstrumenten, binnen het toepassingsveld van IFRS 9, worden ingedeeld in een van volgende categorieën:

- Verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (FVTPL) als niet-SPPI financieel instrument;
- Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen (overige onderdelen van het totaalresultaat) (FVOCI).

Dexia bezit geen beleggingen in eigenvermogensinstrumenten die voor handelsdoeleinden worden aangehouden.

Activa die verplicht worden gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening worden door Dexia initieel geboekt en gehetwaardeerd in de rubriek "Financiële activa tegen reële waarde via resultatenrekening" tegen hun reële waarde. Alle gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten en verliezen als ook dividendinkomen uit investeringen in eigenvermogensinstrumenten worden opgenomen in de resultatenrekening onder "Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening".

Bij de eerste opname, en beoordeeld per geval, kan Dexia de onherroepelijke keuze maken om beleggingen in eigenvermogensinstrumenten niet aangehouden voor handelsdoeleinden op te nemen in de FVOCI-categorie onder "Financiële activa tegen reële waarde via eigen vermogen". Deze instrumenten worden vervolgens gewaardeerd tegen reële waarde waarbij alle veranderingen opgenomen worden in de niet-gerealiseerde resultaten onder "Wijzigingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen", en zonder enige herklassering in de resultatenrekening. Bij de overdracht van de investering, herclassificeert Dexia de gerealiseerde bedragen binnen het eigen vermogen en presenteert ze deze onder de rubriek "Geconsolideerde reserves". Activa geassocieerd in deze categorie zijn niet onderhevig aan bijzondere waardevermindering.

Dividendinkomen uit investeringen in deze eigenvermogensinstrumenten, gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen, worden opgenomen in de resultatenrekening onder "Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen".

1.1.6.2.3 Classificatie en waardering van derivaten (voor handelsdoeleinden en als afdekking)

Als een derivaat niet aangewezen is als afdekkingsinstrument, wordt het geacht voor handelsdoeleinden te worden aangehouden. De belangrijkste types van derivaten van Dexia zijn valuta- en interestderivaten. Dexia gebruikt ook kredietderivaten en aandelerderivaten en waardeert alle derivaten bij de eerste opname en daarna tegen reële waarde die, naargelang het geval, wordt berekend op basis van genoteerde marktprijzen, gediscanteerde kasstroommodellen of interne waarderingsmodellen. Aangezien de marktomstandigheden evolueren (bijvoorbeeld de waardering van de floor of van de Funding Value Adjustment (FVA)) voor de contracten worden de model-

len aangepast om rekening te houden met deze evoluties in de markt.

Evenzo kunnen bepaalde modellen, of toepassingsmodaliteiten hiervan, evolueren met een betere kennis van de producten (CVA, DVA, enz.) of van de ontwikkeling van activiteiten (bijv. aanzienlijke toename van FX-swaps in Parijs na de sluiting van DCL NY in 2020).

Dexia boekt derivaten als activa wanneer de reële waarde positief is en als verplichting wanneer de reële waarde negatief is.

Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden

Derivaten die niet aangewezen zijn als dekkingsinstrument worden gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening waarbij Dexia het volgende onderscheid maakt:

- derivaten aangehouden als afdekking, maar waarvoor hedge accounting niet kan of zal worden toegepast (economische afdekking). Alle veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in de resultatenrekening onder "Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening". De rente wordt geboekt in de rentemarge.

- derivaten aangehouden zonder intentie tot afdekking (handelsderivaten). Alle veranderingen in de reële waarde van dergelijke derivaten worden opgenomen onder "Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening". De interesten worden geboekt in de rentemarge.

Bepaalde derivaten die besloten zijn in andere financiële verplichtingen, worden behandeld als aparte derivaten:

- als hun risico's en kenmerken niet nauw verbonden zijn met die van het basiscontract;
- als een afzonderlijk instrument met dezelfde contractuele voorwaarden als het besloten derivaat zou voldoen aan de definitie van een derivaat; en
- als het hybride contract niet tegen reële waarde wordt geboekt met verwerking van niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden in de resultatenrekening.

Dexia rapporteert besloten derivaten die gescheiden zijn onder dezelfde rubriek als het basiscontract.

Afdekkingsderivaten

Afdekkingsderivaten zijn derivaten die specifiek zijn aangewezen in een afdekkingsrelatie en worden gewaardeerd op basis van het type afdekkingsrelatie. De boekhoudkundige verwerking van dergelijke derivaten is verder gedetailleerd in sectie 1.1.10 "Afdekkingsderivaten".

1.1.6.2.4. Behandeling van vervroegde terugbetalingen en het herstructureren van leningen

Dexia heeft de boekhoudprincipes toepasbaar voor het herstructureren van leningen bepaald in overeenstemming met B3.3.6 van IFRS 9, met betrekking tot het herstructureren van financiële verplichtingen.

Geherstructureerde en aangepaste financiële activa

Wanneer een herstructurering van financiële activa plaatsvindt, wordt elk geval afzonderlijk behandeld. Aanpassingen vertegenwoordigen contractwijzigingen die resulteren in een wijziging van toekomstige contractuele kasstromen. De methode voor de boekhoudkundige verwerking van een geherstructureerde en gewijzigde lening alsook de vergoeding voor vervroegde terugbetaling, verschilt naargelang de herstructurering resulteert in voorwaarden die aanzienlijk verschillen van de oorspronkelijke voorwaarden.

Een substantiële wijziging in de voorwaarden van een bestaand financieel actief wordt geboekt als het aflopen van het oorspronkelijke financiële actief en de erkenning van een nieuw financieel actief. Een herstructurering die leidt tot het niet langer opnemen, wordt niet beschouwd als een verkoop van een financieel actief binnen een bedrijfsmodel dat als doel heeft het actief aan te houden om de contractuele kasstromen te ontvangen gedurende de levensduur van het actief.

De volgende factoren, hoewel niet limitatief, worden in rekening gebracht om te bepalen of de voorwaarden van het actief na een herstructurering op een kwalitatieve basis als aanzienlijk verschillend worden beschouwd:

- SPPI/non SPPI
- De valuta waarin het schuldinstrument is uitgedrukt;
- De rentevoet;
- Conversiekenmerken van het instrument;
- Wijzigingen in contractuele clausules;
- Wijziging van tegenpartij.

Bovendien is Dexia van mening dat, in overeenstemming met B3.3.6 van IFRS 9, de voorwaarden aanzienlijk verschillen wanneer de netto contante waarde van de kasstromen onder de nieuwe voorwaarden, met inbegrip van het saldo van betaalde en ontvangen provisies, ten minste 10% afwijkt van de netto contante waarde van de resterende kasstromen van de oorspronkelijke lening.

Indien de wijziging niet leidt tot verwijdering van de balans, wordt elk verschil tussen de gewijzigde contractuele kasstromen verdisconteerd aan de oorspronkelijke EIR (EIR – Effective Interest Rate) waarbij de bestaande brutoboekwaarde van een financieel actief onmiddellijk in de resultatenrekening opgenomen wordt in "Netto-winsten (verliezen) op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen" of "Netto-winsten (verliezen) op financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs" afhankelijk van de classificatie van het actief.

Een herstructurering of wijziging van een financieel actief gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of een financieel actief gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen kan leiden tot een substantiële wijziging van de voorwaarden en bepalingen, waardoor het oorspronkelijke financieel actief niet meer wordt opgenomen. De vergoeding voor vervroegde terugbetaling wordt onmiddellijk in de resultatenrekening opgenomen in "Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen" of "Nettowinsten (verliezen) op financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs" afhankelijk van de classificatie van het actief. Een nieuw financieel actief wordt opgenomen tegen reële waarde.

1.1.6.2.5. Waardevermindering van financiële activa

De standaard IFRS 9 introduceert een nieuw model voor waardeverminderingen van financiële activa gebaseerd op verwachte kredietverliezen. Dit nieuwe model is van toepassing op schuldinstrumenten (leningen of schuldvorderingen) die gewaardeerd worden tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via eigen vermogen, alsook op leasing- en handelsvorderingen. Dit model is ook van toepassing op de reeds aangegane financieringsverbintenissen en de reeds aangegane financiële garanties die buiten balans van Dexia opgenomen zijn.

Voorgenoemd model is een verandering ten opzichte van het model in IAS 39, dat gebaseerd is op geleden kredietverliezen. In het model gebaseerd op verwachte kredietverliezen wordt elk financieel instrument (behalve de verworven of gecreëerde

financiële activa met verminderde kredietwaardigheid) ondergebracht in een van de drie onderstaande "stages" volgens de evolutie van het kredietrisico sinds hun eerste opname:

- Stage 1: Geen significante verhoging van het kredietrisico sinds de eerste opname;
- Stage 2: Significante verhoging van het kredietrisico sinds de eerste opname;
- Stage 3: Reeds geleden kredietverlies.

Het bedrag van de waardevermindering is afhankelijk van de stage waaraan het financieel actief is toegewezen:

- In stage 1 wordt het bedrag van de voorziening berekend op basis van de verwachte kredietverliezen in de komende 12 maanden en stemt het overeen met het tekort dat zou resulteren in geval van wanbetaling in de komende 12 maanden, gewogen aan de kans op wanbetaling tijdens diezelfde periode.
- In stage 2 en 3 komt het bedrag van de voorziening overeen met de verwachte kredietverliezen tot aan de vervaldatum, en stemt het overeen met het tekort dat zou resulteren in geval van wanbetaling over de volledige looptijd van het instrument, gewogen aan de kans op wanbetaling tijdens de resterende looptijd van het instrument.

De inkomsten van deze activa worden erkend op basis van de toegepaste effectieve rentevoet op de bruto boekhoudkundige waarde van activa in stage 1 en 2, en op de netto boekhoudkundige waarde van activa in stage 3.

De vereenvoudigde benadering toegestaan door IFRS 9 voor handelsvorderingen (met een aanzienlijke financieringscomponent) en voor lease-vorderingen wordt door Dexia niet toegepast. De berekening van verwachte kredietverliezen van deze activa volgt de algemene benadering die hieronder wordt beschreven.

Significante verhoging van het kredietrisico

Voor financiële instrumenten die geen objectieve aanwijzing voor een waardevermindering vertonen en die daarom aan stage 1 of 2 worden toegewezen, heeft Dexia een benadering ontwikkeld op basis van zowel een kwalitatieve als een kwantitatieve test om te beoordelen of een aanzienlijke toename van kredietrisico sinds eerste opname van toepassing is. De kwantitatieve test omvat het vergelijken van de 'gemiddelde' kans op verminderde kredietwaardigheid (PD - Probability of Default), gemeten over de cyclus, van het contract op de rapporteringsdatum en op de datum van opstelling. Deze variatie wordt vervolgens genormaliseerd via de kans op verminderde kredietwaardigheid, gemeten over de cyclus, van het contract, op de datum van opstelling.

Deze kansen op verminderde kredietwaardigheid worden beschouwd over een tijdshorizon die gelijk is aan de initiële looptijd van het financiële instrument.

Als de variatie van de kans op verminderde kredietwaardigheid boven een bepaalde drempel ligt, geeft ze aan dat er sprake is van een aanzienlijke verslechtering van het kredietrisico en dat het financiële instrument aan stage 2 zal worden toegewezen. Deze drempelwaarde is onderworpen aan een regelmatige validatie door de bestuursorganen.

De boekhoudkundige en prudentiële wettelijke vereisten stellen ons ook in staat aan te nemen dat het kredietrisico op een financieel instrument sinds de eerste opname niet significant is toegenomen, als het financiële instrument op de afsluitingsdatum een laag kredietrisico vertoont.

Hoewel kredietinstellingen de mogelijkheid hebben om voor activa met een "laag kredietrisico" de significante verhoging van het kredietrisico sinds de oprichting niet te meten, en

dus de betrokken activa rechtstreeks in stage 1 te plaatsen, moet het gebruik van deze vrijstelling beperkt zijn en met name alleen van toepassing zijn op effectenposities in de portefeuille.

De kwalitatieve test is gebaseerd op indicatoren gerelateerd aan de tegenpartij en bestaat erin de blootstellingen die opgevolgd worden in het kader van de "Watchlist", de forbornemaatregelen of toebehoren aan gevoelige activiteitssectoren, te positioneren in stage 2.

De IFRS 9 standaard geeft aan dat ongeacht de manier waarop een entiteit significante verhogingen van het kredietrisico beoordeelt, er een weerlegbaar vermoeden bestaat dat het kredietrisico op een financieel actief aanzienlijk is toegenomen sinds de eerste opname wanneer contractuele betalingen meer dan 30 dagen achterstallig zijn.

Gezien de portefeuillekarakteristieken van Dexia, en met name de aanzienlijke subportefeuille in de publieke sector waar de administratieve procedures de contractuele betalingen kunnen vertragen, heeft Dexia op basis van historische cijfers van achterstalligheid aangetoond dat 30 dagen achterstalligheid geen relevante stage 2 trigger voorstelt, omdat deze meestal niet overeenkomt met kredietproblemen volgens het default beleid van Dexia. De kans op verminderde kredietwaardigheid bij oorsprong wordt niet verwacht te wijzigen en wordt dan ook voor eens en voor altijd bepaald voor elke blootstelling. Als de contractuele voorwaarden van een financieel actief echter worden geherstructureerd (dat wil zeggen heronderhandeld of geherfinancierd), en als deze herstructurering leidt tot het niet langer opnemen van het instrument volgens de IFRS 9 boekhoudregels, wordt het geherstructureerde actief beschouwd als een nieuw actief. Dit nieuwe actief wordt ofwel erkend als een POCI (Purchased or Originated Credit Impaired financial assets) als het voldoet aan de identificatiecriteria en een verwacht kredietverlies over de gehele levensduur wordt erkend. In het andere geval wordt het initieel erkend in stage 1. De SICR (significante verhoging van kredietrisico) test wordt vervolgens uitgevoerd op de nieuwe kenmerken van het geherstructureerde actief. De kans op verminderde kredietwaardigheid bij oorsprong wordt daarom herzien rekening houdend met de rating van de tegenpartij op de herstructureringsdatum en de looptijd van het geherstructureerde financiële actief.

Waardering van verwachte kredietverliezen

Berekening van verwachte kredietverliezen voor financiële instrumenten geclassificeerd in stage 1 of 2

Vooruitziend: De berekening van de verwachte kredietverliezen is functie van de kans op ratingmigraties, de kans op verminderde kredietwaardigheid (PD), de verliezen in geval van verminderde kredietwaardigheid (LGD) en de blootstelling op het moment van verminderde kredietwaardigheid (EAD). De kans op ratingmigraties, PD en LGD zijn "Point in Time" en "forward looking", waardoor zij rekening houden met huidige en verwachte macro-economische omstandigheden over 3 jaar.

Voortbouwend op de methodiek voor Pijler 1, heeft Dexia modellen voor interne ratings ontwikkeld gebaseerd op sectorale segmentering, alsook de beste schatting voor gemiddelde PD, ratingmigraties en LGD-modellen, over een meerjarige horizon en gebaseerd op historische data. Deze parameters voor de beste schatting zijn aangepast om IFRS 9 "Point in Time" (PiT) PD- en LGD-modellen af te leiden die afhankelijkheden tussen verschillende macro-economische variabelen en risicoparameters bepalen en statistisch worden opgebouwd door historische relaties tussen deze parameters

te vinden. De meest relevante macro-economische variabelen zijn onder meer het bruto binnenlands product (bbp), het werkloosheidscijfer, inflatie, bbp-groei, alsook opbrengsten en rente-indicatoren. Dergelijke aanpak laat toe om de PD, ratingmigraties en LGD te projecteren, ongeacht de economische situatie.

De Point in Time kans op ratingmigraties, PD's en LGD's zijn onderworpen aan een geregelde back-testing, in overeenstemming met het interne back-testing beleid van Dexia. De resultaten van deze tests worden voorgelegd aan het validiteitscomité en gepresenteerd aan het management.

Scenario's: Dexia ontwikkelde prognoses voor verwachte kredietverliezen onder 3 macro-economische scenario's: basis, opwaarts en neerwaarts, waarbij de laatste twee symmetrisch vastgelegd zijn rond het basisscenario.

Het macro-economische basisscenario is gebaseerd op voorspellingen over een tijdshorizon van drie jaar op een aantal macro-economische en financiële marktgegevens verkregen van internationale instellingen zoals de Europese Commissie en het Internationaal Monetair Fonds (IMF). De prognoses worden besproken in de werkgroep, die experts van Risk en Finance samenbrengt, en die in voorkomend geval bepaalde prognoses kunnen herroepen of aanpassen. De methodologie om de op- en neerwaartse scenario's te definiëren is gebaseerd op de historische foutenmarge die wordt waargenomen tussen economische voorspellingen en empirische waarnemingen. Kansgewogen verwachte kredietverliezen worden vervolgens bekomen door het wegen van de resultaten van de verwachte kredietverliezen met de waarschijnlijkheid van de alternatieve scenario's.

Herstelpercentage: De kans dat een tegenpartij na wanbetaling herstelt naar een normale situatie (zonder verlies) wordt in het schatten van alle risicoparameters in rekening gebracht.

Kredietrisicolimiterende factoren: De verhoging van het kredietrisico wordt gemeten aan de hand van het risico op falen van de oorspronkelijke tegenpartij. De borgstellers die contractueel zijn toegewezen aan de blootstelling (zoals bijvoorbeeld kredietherverzekeraars) worden in aanmerking genomen in de berekening van de verwachte kredietverliezen door rekening te houden met de kans dat een dubbele falen zich voordoet (van de ontleners en de borgsteller). Andere elementen van garantie (zoals bijvoorbeeld hypotheek, onderpand, kaswaarborg) worden in aanmerking genomen in de berekening van de verwachte kredietverliezen door de vermindering van het verlies in geval van falen, wanneer ze niet apart worden geboekt.

Discontering: Jaarlijkse kansgewogen verwachte kredietverliezen worden verdisconteerd tot de rapporteringsdatum tegen de effectieve rentevoet.

Voor instrumenten in stage 1 en stage 2 worden interestopbrengsten berekend gebaseerd op de brutoboekwaarde van het instrument volgens de gedefinieerde modellen in functie van de verschillende subportefeuilles van Dexia.

Berekening van verwachte kredietverliezen voor financiële instrumenten geclassificeerd in stage 3:

Verwachte kredietverliezen worden bepaald aan de hand van de individuele kenmerken van de blootstelling, voornamelijk op basis van kasstroommodellen, marktprijsmodellen of de waarde van zekerheden. In uitzonderlijke gevallen kan geen waardevermindering worden toegerekend, in het bijzonder wanneer de waarde van de zekerheid hoger is dan de waarde van het schuldinstrument.

Voor instrumenten in stage 3 worden interestopbrengsten berekend gebaseerd op de geamortiseerde kostprijs (de brutoboekwaarde minus de voorziening voor waardeverminderingverlies).

Wanneer Dexia geen redelijke verwachtingen heeft ten aanzien van de volledige of gedeeltelijke recuperatie van een financieel actief, wordt de brutoboekwaarde van een financieel actief verminderd. Het beleid van Dexia bestaat erin om een verlies in de resultatenrekening op te nemen op het moment van de schuldkwijtschelding. Hierna zullen geen handhavingswerkzaamheden meer plaatsvinden.

Nieuwe definitie van verminderde kredietwaardigheid zie 1.1.2.5.

Boekhoudkundige verwerking van verwachte kredietverliezen

Dexia boekt veranderingen in het bedrag van verwachte kredietverliezen met betrekking tot schuldinstrumenten, verplichtingen uit hoofde van leningen en financiële garantiecontracten, in de resultatenrekening in kosten voor kredietrisico's als een waardeverminderingswinst of -verlies. Voor reeds aangegane financieringsverbintenissen en de reeds aangegane financiële garanties die buiten balans opgenomen zijn, worden verwachte kredietverliezen opgenomen op de passiefzijde van de balans van Dexia.

Voor verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid, is de voorziening voor verliezen opgenomen in de resultatenrekening gelijk aan de cumulatieve veranderingen in de verwachte kredietverliezen sinds de eerste opname en over de looptijd van het instrument. Gunstige veranderingen in de te verwachten kredietverliezen over de looptijd van het actief worden opgenomen in de resultatenrekening als een winst.

1.1.6.3. Classificatie en waardering van financiële verplichtingen

1.1.6.3.1. Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs

Dexia boekt zowel interbancaire ontleningen, klantenontleningen en schuldbewijzen bij de eerste opname tegen reële waarde, zijnde het ontvangen bedrag na aftrek van de transactiekosten. Daarna worden ontleningen en schuldbewijzen geboekt tegen geamortiseerde kostprijs. Het verschil tussen de initiële boekwaarde en de aflossingswaarde wordt geboekt in de resultatenrekening over de looptijd van de verplichting volgens de methode van de effectieve rentevoet.

1.1.6.3.2. Verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

Verplichtingen die voor handelsdoeleinden worden aangehouden volgen dezelfde boekhoudkundige verwerking als deze die geldt voor "Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden".

1.1.6.3.3. Verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (FVO)

Onder bepaalde voorwaarden, en indien adequaat gedocumenteerd, heeft Dexia de onherroepelijke keuzemogelijkheid om een financiële verplichting bij de eerste opname te waarderen tegen reële waarde via resultatenrekening (FVO) wanneer:

- een dergelijke optie een eventuele inconsequentie in de waardering of classificatie wegwerkt of aanzienlijk verkleint ("accounting mismatch").
- een groep van financiële verplichtingen wordt beheerd en de performantie ervan wordt gewaardeerd tegen reële waarde, in overeenstemming met een gedocumenteerd risicobeheer of beleggingsstrategie

- een hybride instrument een of meerdere besloten derivaten omvat.

De niet-gerealiseerde winsten en verliezen op financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening worden door Dexia verwerkt als volgt:

- Variaties in reële waarde toe te wijzen aan het eigen kredietrisico worden verwerkt via het eigen vermogen op een specifieke lijn "Herwaardering via eigen vermogen van het eigen kredietrisico voor financiële verplichtingen die het voorwerp waren van een optie tot waardering via resultatenrekening".
- Overige wijzigingen in de reële waarde worden in de resultatenrekening opgenomen onder "Nettoresultaat uit financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening".

Wanneer financiële verplichtingen, gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening, niet langer opgenomen worden, worden de bedragen toe te wijzen aan het eigen kredietrisico die in het eigen vermogen werden geboekt, niet geherclassificeerd in de resultatenrekening. Dexia herclassificeert deze gerealiseerde bedragen binnen het eigen vermogen naar de lijn "geconsolideerde reserves".

Echter, in het geval dat financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening zoals hierboven beschreven, een inconsistentie in de resultatenrekening veroorzaken (accounting mismatch), zal Dexia alle variaties in reële waarde weergeven in de resultatenrekening. Volgens de grondslagen voor financiële verslaggeving van Dexia wordt de rente geboekt in de rentemarge.

1.1.7. REËLE WAARDE VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

1.1.7.1. Waarderingsregels

IFRS 13 definieert de reële waarde als het bedrag waarvoor een actiefwaarde kan worden verhandeld, of een verplichting kan worden vereffend, tussen terzake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde onafhankelijke partijen. De op een actieve markt (zoals een erkende effectenbeurs) genoteerde marktprijzen voor identieke instrumenten moeten worden gehanteerd als reële waarde, omdat ze het beste bewijs vormen van de reële waarde van een financieel instrument.

Als een financieel instrument niet wordt verhandeld op een actieve markt, doet men een beroep op waarderingsmodellen. Een waarderingsmodel geeft weer wat de transactieprijs zou zijn geweest op de datum van waardering in geval van een transactie tegen normale marktvoorwaarden die gemotiveerd wordt door normale businessoverwegingen. De waarderingsmodellen van Dexia maximaliseren het gebruik van relevante waarneembare gegevens en minimaliseert het gebruik van niet-waarneembare gegevens.

Het waarderingsmodel zou rekening moeten houden met alle factoren die marktpelers in aanmerking zouden nemen bij het bepalen van de prijs van de activa. Voor het meten van de reële waarde van een financieel instrument moet rekening gehouden worden met de huidige marktomstandigheden. Voor zover waarneembare gegevens beschikbaar zijn, zouden die in het model moeten worden opgenomen.

Financiële activa en verplichtingen, gewaardeerd tegen reële waarde of waarvoor een reële waarde is berekend als toelichting, worden geclassificeerd in een van de drie hiërarchische niveaus. De onderstaande definities gebruikt door Dexia zijn in overeenstemming met de IFRS 13 teksten:

- Niveau 1: op actieve markten genoteerde prijzen (niet gecorrigeerd) voor identieke activa of verplichtingen.

- Niveau 2: waarderingsmodellen gebaseerd op andere gegevens dan in niveau 1 opgenomen genoteerde prijzen die direct of indirect voor het actief of de verplichting waarneembaar zijn.

- Niveau 3: waarderingsmodellen gebaseerd op niet-waarneembare gegevens voor het actief of de verplichting.

Volgens het beleid van Dexia, worden transfers van het ene niveau naar het andere in de hiërarchie van de reële waarde uitgevoerd aan de reële waarde op de rapporteringsdatum.

1.1.7.2. Waarderings technieken

De benadering van Dexia van de waardering van zijn financiële instrumenten (instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening, activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen (overige onderdelen van het totaalresultaat) en waarderingsvoor de toelichtingen) kan als volgt worden samengevat :

1.1.7.2.1. Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde (aangehouden voor handelsdoeleinden, aangehouden voor andere dan handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening, gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (FVO), gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen (overige onderdelen van het totaalresultaat), derivaten)

Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde waarvoor genoteerde marktprijzen beschikbaar zijn

Als er een actieve markt is, verschaffen de marktprijzen het meest betrouwbare bewijs van de reële waarde en worden ze daarom ook door Dexia gebruikt voor waarderingsdoeleinden. Het gebruik van marktprijzen die genoteerd worden op een actieve markt voor identieke instrumenten zonder aanpassingen, komt in aanmerking voor opname in niveau 1 binnen de hiërarchie van de reële waarde in het kader van IFRS 13, in tegenstelling tot het gebruik van genoteerde prijzen op niet-actieve markten of het gebruik van genoteerde spreads.

Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde, waarvoor geen betrouwbare genoteerde marktprijzen voorhanden zijn en waarvoor de waarderingsvoorwaarden worden verkregen via waarderings technieken

Dexia gebruikt voor haar waarderings benaderingen die zo veel mogelijk gebaseerd zijn op observeerbare marktgegevens. Deze waarderingsvoorwaarden zijn gebaseerd op onafhankelijke externe leveranciers van marktgegevens en op standaard kwantitatieve benaderingen. De departementen Financial Market Risk en Product Control volgen regelmatig de kwaliteit van de waarderingsvoorwaarden op:

- de waarderingsvoorwaarden van derivaten worden vergeleken met diegene verschaft door een aantal tegenpartijen en op kwartaalbasis geanalyseerd tijdens een ad hoc comité.
- de uitvoeringsniveaus van de transacties worden gebruikt om zich te verzekeren van de kwaliteit van de gebruikte waarderingsvoorwaarden ;
- een regelmatige herziening van de waarderingsvoorwaarden wordt uitgevoerd en onderworpen aan de validatie van het departement Validatie.

Een reële waarde wordt opgenomen in niveau 2 indien waarneembare marktgegevens worden gebruikt. De marktgegevens die Dexia verwerkt in zijn waarderingsmodellen, zijn ofwel rechtstreeks waarneembare gegevens (prijzen), onrechtstreeks waarneembare gegevens (spreads) of zijn het resul-

taat van het gebruik van prijzen of spreads die rechtstreeks waarneembaar zijn voor gelijkaardige instrumenten. Bepalingen van de reële waarde die in aanzienlijke mate berusten op niet-waarneembare gegevens of assumpties weerhouden door Dexia, worden als niveau 3 beschouwd voor publicatievereisten in de bijlagen.

Het bestuur inzake reële waarde wordt verzekerd door verschillende comités, belast met onderwerpen verbonden aan de waardering. Het directiecomité, dat het bestuurscomité van het hoogste niveau is, houdt toezicht op de belangrijkste beslissingen genomen door de comités op lagere niveaus (Comité voor Marktrisico en Validatiecomité). Dit bestuur verzekert een kader van solide controle voor de onderwerpen verbonden aan waardering alsook de onafhankelijkheid tussen de front office, het team dat werkt op marktrisico en het team dat werkt op validatie, met als doel betrouwbare schattingen van de reële waarde te produceren voor het toezicht op het risico met betrekking tot onderhandelingsactiviteiten, alsook voor een betrouwbare voorstelling van de financiële situatie en de solvabiliteit van de Groep. De algemene waarderingsregels van Dexia verzekeren het gebruik van genoteerde en observeerbare prijzen wanneer beschikbaar of waarderingsmodellen die alle factoren, die deelnemers aan de markt zouden overwegen, in rekening nemen. Modellen zijn ontwikkeld door het departement Financial Market Risk op basis van informatie aangeleverd door Front Office en ze worden gevalideerd door het departement Validatie. Afhankelijk van hun beschikbaarheden, kunnen data van verschillende bronnen komen waaronder de noteringen van onderhandelbare prijzen of indicatieve koersen. Deze worden geproduceerd door het departement Product Control. Er wordt regelmatig een inventaris van de producten opgesteld waarbij de belangrijkste kenmerken, de materialiteit en de status van het model worden herzien. Wanneer er geen actieve markt bestaat, worden effecten en leningen gewaardeerd door maximaal gebruik te maken van marktgegevens.

Dexia maakt gebruik van een discountcashflowmodel, dat gebaseerd is op kredietspreads. De kredietspread wordt geraamd op basis van gegevens die rechtstreeks beschikbaar zijn van externe leveranciers (Bloomberg, Markit,...), of, wanneer er geen gegevens beschikbaar zijn voor een gegeven instrument, op basis van de kredietwaardigheidscurve van de emittent, die wordt aangepast om de specifieke kenmerken van het effect in acht te nemen (vervaldatum,...), of, indien niet beschikbaar, op basis van spreads die op de markt voorhanden zijn voor gelijkaardige instrumenten (uit dezelfde economische sector, rating, valuta).

Inzake de waardering van derivaten, past Dexia de marktwaarde aan om rekening te houden met het tegenpartijrisico (Credit Valuation Adjustment (CVA) / Debit Valuation Adjustment (DVA)) en het financieringsrisico (Funding Valuation Adjustment (FVA)). De CVA weerspiegelt het risico van wanbetaling van de tegenpartij en de DVA weerspiegelt Dexia's eigen kredietrisico. Bij het bepalen van de CVA/DVA, neemt Dexia twee verschillende markten in beschouwing:

- De markt van de gecollateraliseerde derivaten, waar er een dagelijkse uitwisseling is van zekerheden, waarbij de CVA/DVA wordt berekend op basis van de verwachte waardeveranderingen over een korte tijdsperiode.
- De markt van de niet-gecollateraliseerde derivaten, waar er een risico bestaat op enerzijds de reële waarde van het derivaat op balansdatum alsook anderzijds op de verwachte waardeverandering over de levensduur van het derivaat.

Gebaseerd op projecties worden positief verwachte risicoposities gebruikt voor een CVA-berekening en negatief verwachte risicoposities voor een DVA-berekening.

Voor de ingeschatte CVA/DVA, zijn de gebruikte "Probability of Default" (PD) parameters gebaseerd op marktgegevens en marktconventies. De "Loss Given Default" (LGD) parameters zijn gebaseerd op marktgegevens of op interne statistische data gebaseerd op de geobserveerde graad van herstel.

In navolging van de hypothesen die de marktpartijen in beschouwing nemen om de reële waarde te waarderen, gebruikt Dexia een curve gebaseerd op een dag-tot-dag rente (OIS-curve) als actualisatiecurve om haar derivaten te waarderen, ongeacht hun zekerheidsstelling.

De Funding Value Adjustment (FVA) neemt de kosten van de financiering met betrekking tot niet-gecollateraliseerde derivaten in rekening. Aangezien deze niet-gecollateraliseerde derivaten niet onderhevig zijn aan margin calls, geniet de bank van een financieringsvoordeel of draagt zij de kost naargelang de nettopositie op de balans, overeenstemmend met de marktwaarde van deze derivaten.

Het niveau van financieringskost dat gebruikt wordt in de bepaling van de FVA weerspiegelt de financiering van de blootstelling van niet-gecollateraliseerde derivaten tegen koersen die verschillen van de dag-tot-dag rente.

Dexia zal haar modellen blijven verbeteren in de komende periodes in functie van de evolutie van de marktpraktijken.

1.1.7.2.2. Financiële instrumenten gewaardeerd tegen afgeschreven kostprijs (waarderingen voor de toelichting betreffende de reële waarde)

Deze instrumenten worden gewaardeerd op dezelfde basis als de instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde op de balans, zoals hoger beschreven.

1.1.8. RENTEOPBRENGSTEN EN -KOSTEN

Renteopbrengsten en -kosten worden voor alle rentedragende instrumenten, behalve deze aangewezen tegen reële waarde via de resultatenrekening, in de resultatenrekening geboekt volgens het toerekeningsbeginsel met behulp van de methode van de effectieve rentevoet gebaseerd op de initiële boekwaarde (inclusief transactiekosten). Transactiekosten zijn extra kosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van een financieel actief of verplichting. Extra kosten zijn kosten die niet zouden zijn gemaakt indien de entiteit het financieel instrument niet had verworven.

De gelopen rente wordt in de balans gerapporteerd in dezelfde rubriek als het daarmee verband houdende financieel actief of de daarmee verband houdende financiële verplichting.

Renteopbrengsten en rentekosten op de afgeleide instrumenten worden voorgesteld op een bruto basis per instrument. Conform de beslissing van het IFRS IC en de visie van de European Banking Authority (EBA), presenteert Dexia een negatieve vergoeding op activa als interestkosten en een positieve vergoeding op de verplichtingen als interestopbrengsten.

1.1.9. HONORARIA EN COMMISSIES : OPBRENGSTEN EN KOSTEN

Opbrengsten worden gewaardeerd op basis van de vergoedingen vastgelegd in een specifiek contract met een klant, waarbij bedragen geïnd voor rekening van derden niet in rekening gebracht worden. Dexia boekt inkomsten wanneer het beheer over een product of dienst overgedragen is aan een klant.

Het merendeel van de commissies en honoraria die voortvloeien uit de activiteiten van Dexia wordt geboekt volgens

het toerekeningsbeginsel over de looptijd van de onderliggende transactie.

Commissies en honoraria die voortvloeien uit het onderhandelen of het deelnemen aan het onderhandelen over een transactie voor een derde (bv. de onderhandeling voor het verwerven van leningen, aandelen of andere effecten of de aankoop of verkoop van bedrijven), worden geboekt wanneer de onderliggende transactie is voltooid. Vergoedingen voor de beschikbaarstelling van kredieten worden als deel van de effectieve rentevoet geboekt volgens IFRS 9 als het krediet wordt toegekend, en worden als opbrengsten geboekt bij het aflopen als geen krediet wordt toegekend.

Commissies die geen integraal deel uitmaken van de effectieve rentevoet, worden geboekt volgens IFRS 15. Deze omvatten vergoedingen voor het verstrekken van een lening en vergoedingen voor de beschikbaarstelling van leningen wanneer de leningtoezeggingen niet tegen reële waarde via resultatenrekening worden gewaardeerd, en het onwaarschijnlijk is dat een specifieke leenovereenkomst zal worden aangegaan. Bijkomstig zullen consortiumcommissies ontvangen door Dexia die een lening afsluit waarbij het geen deel van het leenpakket voor zichzelf behoudt (of een deel behoudt tegen dezelfde effectieve rentevoet voor een vergelijkbaar risico als andere deelnemers) hieronder vallen.

Commissies voor financiële garantiecontracten die niet zijn gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening en niet binnen het toepassingsgebied van IFRS 4 "Verzekeringscontracten" vallen, worden opgenomen in overeenstemming met IFRS 15.

1.1.10. DERIVATEN ALS AFDEKKINGSINSTRUMENTEN

In afwachting van de toekomstige standaard voor macro hedge accounting, en zoals toegestaan door IFRS 9, heeft Dexia beslist om de regels van IAS 39 te behouden voor al haar afdekkingsrelaties (micro en macro-afdekking).

Derivaten als afdekkingsinstrumenten worden ingedeeld in de volgende categorieën:

- een afdekking van het risico van verandering in de reële waarde van een opgenomen actief, verplichting of van een vaste verbintenis (reëlewaardeafdekking); of
- een afdekking van de mogelijke variabiliteit van kasstromen verbonden met een opgenomen actief, opgenomen verplichting of een verwachte transactie (kasstroomafdekking); of
- een afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit.

Dexia bestempelt derivaten als afdekkingsinstrumenten indien een aantal criteria vervuld zijn:

- het afdekkingsinstrument, de afgedekte positie en de afdekkingsdoelstelling, -strategie en -relatie moeten formeel worden gedocumenteerd voordat "hedge accounting" wordt toegepast;
- een studie moet aantonen dat de afdekking effectief, zowel prospectief als retrospectief, zal zijn in het compenseren van veranderingen in de reële waarde of kasstromen die zijn toe te rekenen aan het afgedekte risico in de afgedekte rubriek gedurende de gehele verslagperiode; en
- de afdekking is effectief bij aanvang en wordt voortdurend beoordeeld.

Dexia boekt veranderingen in de reële waarde van derivaten die zijn bestemd tot en in aanmerking komen als reëlewaardeafdekkingen, in de resultatenrekening, samen met de overeenkomstige verandering in de reële waarde van de afgedekte activa of verplichtingen die aan dat specifieke afgedekte risico kunnen worden toegerekend.

Als de afdekking van de reële waarde niet langer voldoet aan de criteria voor reëlewaardeafdekking, en het afgedekte bestanddeel nog steeds is geboekt, schrijft Dexia de aanpassing van de boekwaarde van een afgedekt rentedragend financieel instrument af via de resultatenrekening over de resterende looptijd van het afgedekte instrument of het afdekkingsinstrument, als die korter is, via een aanpassing van de effectieve rentevoet van het afgedekte instrument. Dexia boekt het effectieve deel van de reëlewaardeaanpassingen van derivaten die zijn aangewezen en in aanmerking komen als kasstroomafdekkingen, in het eigen vermogen onder de rubriek "Niet-gerealiseerde of uitgestelde winsten/verliezen" (zie "Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen").

Het niet-effectieve deel van de reëlewaardeaanpassingen van het afdekkingsinstrument wordt in de resultatenrekening geboekt in de rubriek "Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening". De variatie van de reële waarde van afgeleide instrumenten voor Credit Valuation Adjustment, Debit Valuation Adjustment en Funding Valuation Adjustment wordt opgenomen in de resultatenrekening in de rubriek "Nettowinsten (verliezen) op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening". De bedragen in het eigen vermogen worden overgeboekt naar de resultatenrekening, naar kosten of opbrengsten als het aangaan van de afdekking of de verwachte transactie het resultaat beïnvloedt.

1.1.11. AFDEKKING VAN HET RENTERISICO VAN EEN PORTEFEUILLE

Dexia maakt gebruik van de door de EU bekrachtigde IAS 39 ("IAS 39 carve-out") omdat die de wijze waarop Dexia zijn activiteiten beheert beter weerspiegelt.

Afdekkingsrelaties zijn bedoeld om het renterisico te beperken dat voortvloeit uit de geselecteerde categorie van activa of verplichtingen die zijn aangewezen als de in aanmerking komende afgedekte posities.

Dexia voert een globale analyse van het renterisico uit. Deze bestaat uit een beoordeling van de vaste-renterisicopositie, rekening houdend met alle risico's die voortkomen uit al dan niet in de balans opgenomen rubrieken. Bij deze globale analyse kunnen bepaalde componenten van het risico worden uitgesloten, zoals financiële marktactiviteiten, op voorwaarde dat de risicopositie die uit de uitgesloten activiteiten voortvloeit voor elke individuele activiteit wordt gecontroleerd.

Dexia selecteert activa en/of verplichtingen die opgenomen worden in de afdekking van het renterisico van de portefeuille. Bij het selecteren van de in de portefeuille op te nemen activa en verplichtingen past Dexia constant dezelfde methode toe. Activa en verplichtingen worden opgenomen in alle tijdsbanden van de portefeuille. Wanneer ze uit de portefeuille worden verwijderd, moeten ze bijgevolg worden verwijderd uit alle tijdsbanden waarin ze een invloed hadden. Direct opvraagbare deposito's en spaarrekeningen kunnen in de portefeuille worden opgenomen met een geschatte vervaldatum en dit op basis van een gedragsstudie. Dexia kan als afgedekte positie verschillende categorieën van activa of verplichtingen nemen, zoals leningen of effecten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via het eigen vermogen enz.

Op basis van deze Gap-analyse, die op een nettobasis wordt uitgevoerd, definieert Dexia bij de aanvang de af te dekken risicopositie, de duur van de tijdband en de wijze waarop en de frequentie waarmee de tests worden uitgevoerd.

De afdekkingsinstrumenten zijn een portefeuille van derivaten. Een dergelijke portefeuille van derivaten kan compenserende posities bevatten.

Dexia boekt de afdekkingsposten tegen hun reële waarde waarbij aanpassingen worden verwerkt in de resultatenrekening. Dexia boekt een op het afgedekte renterisico gebaseerde herwaardering van elementen uitgevoerd tegen afgeschreven kostprijs op de balans onder de lijn "Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille".

1.1.12. WINST OF VERLIES OP DAG ÉÉN

De winst of het verlies op dag één is van toepassing voor alle transacties die worden gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening.

De winst of het verlies op dag één is het verschil tussen:

- de transactieprijs en de genoteerde marktprijs, indien de transactie wordt genoteerd; of
- de transactieprijs en de reële waarde die wordt bepaald door middel van een waarderingstechniek, (mark-to-model) aangepast met enkele marktwaarde-aanpassingen, zoals liquiditeitsaanpassing, modelaanpassing of kredietaanpassing, ingeval de transactie niet wordt genoteerd.

Indien Dexia de belangrijkste parameters van het model waarneembaar acht en als Risk Management het model valideert, wordt de winst of het verlies op dag één onmiddellijk geboekt in de resultatenrekening.

Indien Dexia de belangrijkste parameters niet waarneembaar acht of als Risk Management het model niet valideert, wordt de winst of het verlies op dag één lineair afgeschreven over de verwachte looptijd van de transactie. Indien de gegevens echter later waarneembaar worden, neemt Dexia het resterende bedrag van de winst of het verlies op dag één op in de resultatenrekening.

Bij een vervroegde beëindiging wordt het resterende bedrag van de winst of het verlies op dag één opgenomen in de resultatenrekening. Bij een gedeeltelijke vervroegde beëindiging, boekt Dexia in de resultatenrekening het deel van de winst of het verlies op dag één dat betrekking heeft op de gedeeltelijke vervroegde beëindiging.

1.1.13. MATERIËLE VASTE ACTIVA

Materiële vaste activa omvatten machines en uitrusting en worden opgenomen tegen historische kostprijs na aftrek van de gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen. Latere kosten worden opgenomen in de boekwaarde van het actief of geboekt als een afzonderlijke component, waar nodig, indien toekomstige economische voordelen waarschijnlijk naar de Groep zullen vloeien en de kostprijs van de activa op betrouwbare wijze gewaardeerd kan worden.

De afschrijvingen worden berekend met behulp van de lineaire afschrijvingsmethode om de kostprijs van dergelijke activa af te schrijven tot hun restwaarde over hun geschatte gebruiksduur. Bij het bepalen van de gebruiksduur van een actief wordt rekening gehouden met wettelijke of soortgelijke beperkingen op het gebruik van het actief, zoals de vervaldatum van leasingcontracten. De gebruiksduur van een actief kan korter zijn dan de economische levensduur.

Hierbij wordt uitgegaan van de volgende gebruiksduur:

- computerapparatuur: drie tot zes jaar;
- inrichting kantoor, materieel en meubilair: twee tot twaalf jaar;
- voertuigen: twee tot vijf jaar.
- technische uitrusting, inrichting en afwerking : tien tot twintig jaar;

Financieringskosten die direct toewijsbaar zijn aan de verwerking, constructie of productie van een in aanmerking komend actief maken integraal deel uit van de kostprijs van dit actief en dienen bijgevolg opgenomen te worden in de waarderingsgrondslag. Andere financieringskosten worden onmiddellijk als kosten opgenomen.

Materiële vaste activa worden getoetst op bijzondere waardeverminderingen wanneer er aanwijzingen voor waardeverlies bestaan. Indien de boekwaarde van een actief groter is dan zijn geschatte realiseerbare waarde, wordt het actief afgeschreven tot zijn realiseerbare waarde. Indien de realiseerbare waarde van een actiefwaarde niet individueel kan bepaald worden, bepaalt de Groep de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid of groep van kasstroomgenererende eenheden waartoe de actiefwaarde behoort. Winsten en verliezen op de vervreemding van materiële vaste activa worden bepaald op basis van hun boekwaarde en worden geboekt in "Nettowinst (verlies) op overige activa".

Dexia stelt de gebruiksrechten van de activa van deze leasingcontracten voor onder de post "Materiële vaste activa", op dezelfde regel als de onderliggende activa van hetzelfde type waarover het de volledige eigendom bezit (zie toelichting 1.1.18).

1.1.14. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Immateriële activa bestaan voornamelijk uit intern gegeneerde en verworven software. De kosten die verband houden met het onderhoud van computersoftware, worden als kosten geboekt op het moment dat ze worden gemaakt. Uitgaven die de voordelen van computersoftware doen toenemen of uitbreiden tot meer dan één jaar, worden echter bij de oorspronkelijke kostprijs van de software gevoegd. Kosten voor de ontwikkeling van computerprogramma's die als activa worden geboekt, worden lineair afgeschreven over hun gebruiksduur vanaf het moment waarop de software kan worden gebruikt. Die afschrijvingsperiode bedraagt doorgaans drie tot vijf jaar, behalve voor corebusinessstoepassingen, waarvoor de afschrijvingsperiode maximaal tien jaar is.

Financieringskosten die direct toewijsbaar zijn aan de verwerking, constructie of productie van een in aanmerking komend actief, maken integraal deel uit van de kostprijs van dit actief en worden bijgevolg opgenomen in de waarderingsgrondslag. Andere financieringskosten worden onmiddellijk als kosten opgenomen.

Immateriële activa (andere dan goodwill) worden gecontroleerd op waardevermindering wanneer er een aanwijzing van waardeverlies bestaat. Indien de nettoboekwaarde van een actiefwaarde groter is dan zijn geschatte realiseerbare waarde, wordt een waardevermindering vastgesteld en wordt de actiefwaarde afgeschreven tot zijn realiseerbare waarde. Meer- en minderwaarden op de vervreemding van immateriële vaste activa worden bepaald op basis van hun boekwaarde en worden geboekt onder "Nettowinst (verlies) op overige activa".

1.1.15. VASTE ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP EN BEÏNDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN

Vaste activa (of een groep van activa) waarvan de boekwaarde hoofdzakelijk gerecupereerd zal worden door een verkooptransactie, eerder dan door verder gebruik, worden geclassificeerd als vaste activa (of groep van activa die worden afgestoten) "aangehouden voor verkoop" als:

- ze beschikbaar zijn voor onmiddellijke verkoop in hun huidige staat, en

- de verkoop zeer waarschijnlijk binnen één jaar plaatsvindt. Dexia waardeert een vast actief (of groep van activa die worden afgestoten) geclassificeerd als aangehouden voor verkoop tegen de laagste waarde van zijn boekwaarde of zijn reële waarde minus de verkoopkosten. Vaste activa (of groep van activa die worden afgestoten) geclassificeerd als aangehouden voor verkoop worden afzonderlijk vermeld in de balans, zonder herwerking van het verleden. Als een groep van activa die wordt afgestoten, wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop worden de items behorend tot "Latente of uitgestelde winsten of verliezen" ondergebracht in een aparte publicatielijn van het eigen vermogen. Van zodra deze activa of groep van activa worden aangemerkt als aangehouden voor verkoop, worden ze niet langer afgeschreven. Intragroepsrekeningen tussen de continue activiteiten en groepen van activa die worden afgestoten, worden verder geëlimineerd.

Een beëindigde bedrijfsactiviteit wordt gedefinieerd als een component van een entiteit die ofwel is afgestoten, ofwel wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop en die een aparte belangrijke business line of geografisch activiteitsgebied vormt. De winst of het verlies na belasting van beëindigde bedrijfsactiviteiten wordt voorgesteld in een aparte rubriek in de resultatenrekening. De vorige periode wordt herwerkt.

1.1.16. GOODWILL

Dexia heeft niet langer goodwill op de balans en zal geen meerderheidsbelangen verwerven in de toekomst zoals voorzien in het geordende resolutieplan van de Groep.

1.1.17. OVERLOPENDE REKENINGEN EN OVERIGE ACTIVA

De overlopende rekeningen en overige activa omvatten voornamelijk verworven opbrengsten (die niet rentegebonden zijn), vooruitbetalingen, operationele belastingen en andere handelsvorderingen. Ze omvatten ook verzekeringsproducten (herverzekering, te ontvangen verzekeringspremies enz.), bouwprojecten in opdracht van derden, voorraden en fondsenbeleggingen in verband met verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen. Deze overige activa worden gewaardeerd overeenkomstig de geldende norm. Fondsenbeleggingen worden geboekt in overeenstemming met de (herziene) vereisten van IAS 19. Kaswaarborgen, onder IAS 39 opgenomen in overlopende rekeningen en overige activa, zijn nu opgenomen in financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

1.1.18. LEASEOVEREENKOMSTEN

Vanaf 1 januari 2019 past Dexia de nieuwe norm IFRS 16 "Leases" toe op haar lease- en subleaseovereenkomsten.

Zoals toegestaan door de overgangsbepalingen van IFRS 16 (vereenvoudigde retrospectieve benadering), heeft Dexia de informatie met betrekking tot de vergelijkende perioden niet herzien. De grondslagen zoals beschreven in sectie 1.1.18.3 "Leaseovereenkomsten (IAS17)" zijn van toepassing voor de vergelijkende perioden.

In overeenstemming met de overgangsmaatregelen van IFRS 16 past Dexia de nieuwe standaard toe op contracten die overeenkomstig IAS 17 voordien als leases waren geïdentificeerd. Voor elk contract dat vanaf 1 januari 2019 wordt aangegaan of gewijzigd, beoordeelt Dexia of het een lease is of het een huurcomponent bevat, zoals gedefinieerd in IFRS 16. Dit houdt enerzijds de identificatie van een actief in en anderzijds de controle over het recht op het gebruik van het actief :

- het bestaan van een geïdentificeerd actief zal voornamelijk worden bepaald door het ontbreken, voor de verhuurder, van substantiële vervangingsrechten van het geleasede actief,
 - controle over het gebruik van het geïdentificeerde actief tijdens de gebruiksperiode houdt zowel het recht in om nagenoeg alle economische voordelen te verkrijgen die voortvloeien uit het gebruik van het actief, als het recht van de leasingnemer om te beslissen over het gebruik van het actief.
- In overeenstemming met IFRS 16 past Dexia de nieuwe norm niet toe op leaseovereenkomsten met betrekking tot immateriële activa (bv. software).

1.1.18.1. Dexia is huurder

Dexia gaat voornamelijk leaseovereenkomsten aan voor de huur van haar materieel of gebouwen.

Leaseovereenkomsten, zoals gedefinieerd door IFRS 16 "Lease-overeenkomsten", worden opgenomen in de balans van Dexia als een actief dat wordt opgenomen voor het gebruiksrecht van het geleasede goed gedurende de looptijd van de overeenkomst en een huurschuld voor de verplichting tot het betalen van de huurgelden.

Dexia heeft ervoor gekozen om geen gebruiksrecht of huurverplichting in rekening te brengen voor leaseovereenkomsten met een looptijd van minder dan een jaar (met inbegrip van verlengingsopties) of contracten voor activa met een lage eenheidswaarde (Dexia past de vrijstellingsdrempel van EUR 5.000 toe). Huren betaald uit hoofde van deze contracten worden daarom lineair als kosten in rekening gebracht gedurende de gehele leaseperiode.

Waardering van het gebruiksrecht van de activa

Het geleasede actief wordt initieel gewaardeerd tegen kostprijs, die de initiële waarde van de huurverplichtingen omvat plus, indien van toepassing, de initiële directe kosten, herstellingskosten en vooruitbetalingen verminderd met eventuele voordelen ontvangen van de verhuurder.

Het gebruiksrecht wordt vervolgens afgeschreven, doorgaans op lineaire basis over de looptijd van het contract, en indien nodig wordt een waardevermindering toegepast.

Waardering van de huurschuld

Huurschulden worden aanvankelijk gewaardeerd tegen de contante waarde van de leasebetalingen over de looptijd van de leaseovereenkomst.

De huurbedragen die bij de waardering van de huurschuld in aanmerking genomen worden, omvatten vaste en variabele huur op basis van een index of rente, alsook, indien van toepassing, betalingen die moeten worden gedaan in het kader van een residuele waardegarantie, een call-optie of een boete voor vervroegde beëindiging van het contract.

Voor de bepaling van de huurtermijn neemt Dexia de niet-opzegbare termijn van de huurovereenkomst in aanmerking, eventueel aangevuld met verlengings- en opzeggingsopties waarvan het gebruik door Dexia redelijk zeker is. Bij de beoordeling of deze opties al dan niet met redelijke zekerheid kunnen worden uitgeoefend, maakt Dexia gebruik van haar oordeel en houdt zij rekening met alle relevante feiten en omstandigheden, zodanig dat Dexia een economisch voordeel heeft bij het al dan niet uitoefenen van een optie en met name de voorwaarden voor de uitoefening van deze opties, de belangrijke verbeteringen aan gehuurde panden, de kosten met betrekking tot de beëindiging van het huurcontract, de omvang van het gehuurde actief voor de activiteiten van Dexia en de vooruitzichten voor toekomstig gebruik van de goederen.

Wat betreft 3-6-9 huurcontracten in Frankrijk, is Dexia van mening dat deze contracten gedurende 9 jaar met een niet-opzegbare periode van 3 jaar kunnen worden uitgevoerd.

De discontovoet komt overeen met de impliciete rentevoet van het contract of, indien die niet gemakkelijk kan worden bepaald, met de marginale debetrentevoet. Het is deze laatste rentevoet die Dexia doorgaans gebruikt als discontovoet. Deze rentevoet, bepaald door de valuta en het land van vestiging van de entiteiten, houdt rekening met de leningsvoorwaarden van de ontvangende entiteit en weerspiegelt de gemiddelde gewogen duur door de huurstromen ("duration") van het huurcontract. Voor entiteiten die zich herfinancieren bij de groep, wordt de marginale schuldgraad bepaald op groepsniveau.

De leaseschulden worden vervolgens gewaardeerd tegen afgeschreven kostprijs op basis van de effectieve rentevoet: ze worden verhoogd met de rentelasten en verlaagd met de betaalde huurbedragen.

Daarnaast kan de schuld worden gehervardeerd in geval van een wijziging in het leasecontract, een herziening van de leaseperiode, en om rekening te houden met veranderingen in huurprijzen na een wijziging in indices of tarieven.

Dexia groepeerde het gebruiksrecht van het actief onder "Materiële vaste activa" op dezelfde lijn als de onderliggende activa van hetzelfde type waarvan het volledig eigendom geniet. De huurverplichtingen zijn opgenomen onder "Overlopende rekeningen en overige verplichtingen".

In de resultatenrekening worden de afschrijvingskosten van het gebruiksrecht van het actief opgenomen in "Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa", apart van de rentelasten op de huurschulden, die opgenomen zijn in de rubriek "Rentekosten en soortgelijke kosten". In de kasstroomtabel worden de uitgaande kasstromen met betrekking tot huurverplichtingen geclassificeerd als financieringsverrichtingen voor het bedrag dat betrekking heeft op de hoofdsom en als operationele verrichtingen voor het bedrag dat betrekking heeft op de rentelasten.

1.1.18.2. Dexia is verhuurder

Dexia gaat financiële en operationele leases aan. Een leaseovereenkomst kwalificeert als een financiële lease indien het contract nagenoeg alle risico's en voordelen van de eigendom van het actief overdraagt. Een contract dat geen financiële lease is, is een operationele lease.

De boekhoudprincipes die van toepassing zijn voor Dexia als leasinggever wijken niet af van die welke in IAS 17 worden gehanteerd. Wanneer Dexia echter als intermediaire leasinggever optreedt, wordt de classificatie van subleaseovereenkomsten gemaakt met betrekking tot het actief voor het gebruiksrecht dat uit de hoofdovereenkomst voortvloeit, en niet met betrekking tot het onderliggende actief.

Wanneer een actief wordt gebruikt in het kader van een operationele lease, worden de ontvangen huurgelden lineair in de resultatenrekening verwerkt over de looptijd van de leaseovereenkomst. Het onderliggende actief wordt geboekt in overeenstemming met de regels die van toepassing zijn voor dit soort actief.

Wanneer een actief gehuurd wordt in het kader van een financiële lease, boekt Dexia een vordering die overeenstemt met de netto-investering in de lease, die kan verschillen van de contante waarde van de minimumbetalingen die op grond van de leaseovereenkomst verschuldigd zijn. De rentevoet die wordt gebruikt voor de verdiscontering is de impliciete rentevoet van de leaseovereenkomst. Opbrengsten worden geboekt over de looptijd van de leaseovereenkomst op basis van de impliciete rentevoet.

1.1.18.3. Huurcontracten (IAS17)

Dexia gaat financiële en operationele leases aan. Een lease-overeenkomst kwalificeert als een financiële lease indien het contract nagenoeg alle risico's en voordelen van de eigendom van het actief overdraagt. Een contract dat geen financiële lease is, is een operationele lease.

Dexia is leasingnemer

Dexia sluit voornamelijk operationele leaseovereenkomsten af voor de huur van uitrusting of vastgoed. De in het kader van een leaseovereenkomst betaalde huurgelden worden lineair in de resultatenrekening geboekt over de leaseperiode.

Wanneer een operationele leasing wordt beëindigd vóór de leaseovereenkomst verstrekken is, worden eventuele bedragen die bij wijze van boete aan de leasinggever moeten worden betaald, opgenomen als kosten in de periode waarin de operationele leasing wordt beëindigd.

Als de leaseovereenkomst nagenoeg alle aan de eigendom van de actiefwaarde verbonden risico's en voordelen overdraagt, wordt ze geboekt als een financiële leasing en wordt de daarmee verband houdende actiefwaarde geactiveerd. Bij het aangaan van de leaseovereenkomst wordt de actiefwaarde geboekt tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen of tegen de reële waarde indien die laatste waarde lager is, en wordt de actiefwaarde afgeschreven over zijn geschatte gebruiksduur, behalve wanneer de leaseperiode kort is en het eigendomsrecht waarschijnlijk niet zal worden overgedragen aan Dexia. De desbetreffende huurverplichtingen worden als ontleningen geboekt en de rentebetalingen worden geboekt volgens de methode van de effectieve rentevoet.

Dexia is de leasinggever

De opbrengsten uit een operationele leaseovereenkomst worden lineair in de resultatenrekening geboekt over de leaseperiode. De onderliggende actiefwaarde wordt verwerkt in overeenstemming met de grondslagen van verslaggeving die op dat type van actiefwaarde van toepassing zijn.

Voor financiële leasing boekt Dexia een vordering voor een bedrag dat gelijk is aan de netto-investering in de lease, die kan verschillen van de contante waarde van minimale leasebetalingen. De rente die in het leasecontract is vervat, wordt gebruikt als discontovoet. De renteopbrengsten worden geboekt over de periode van de lease door middel van de rentevoet die in de lease is vervat.

1.1.19. VERKOOP- EN TERUGKOOPOVEREENKOMSTEN EN EFFECTENLENINGEN

Effecten die worden verkocht in het kader van een gekoppelde terugkoopovereenkomst ("repo"), worden nog steeds geboekt omdat, ondanks de overdracht van de eigendom van effecten, er geen substantiële overdracht van risico's en beloningen is en blijven in hun oorspronkelijke categorie. De bijbehorende verplichting wordt opgenomen onder "Schulden aan kredietinstellingen" of "Schulden aan cliënten", naargelang van het geval. De actiefwaarde wordt in de toelichtingen opgenomen als zijnde in pand gegeven.

Effecten die werden gekocht in het kader van verkoopovereenkomsten ("reverse repos"), worden buitenbalans geboekt en de overeenstemmende leningen worden geboekt als "Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen" of "Leningen aan en vorderingen op cliënten". Het verschil tussen de verkoop- en terugkoop prijs wordt behandeld als ren-

teopbrengsten of -kosten en wordt over de looptijd van de overeenkomsten in resultaat geboekt volgens de methode van de effectieve rentevoet.

Effecten uitgeleend aan tegenpartijen worden nog steeds geboekt en blijven in de jaarrekening opgenomen onder dezelfde rubriek. Geleende effecten worden niet in de jaarrekening opgenomen. Als ze worden verkocht aan derden, wordt de winst of het verlies opgenomen onder "Nettoresultaat uit financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening" en wordt de verplichting om ze terug te leveren geboekt tegen reële waarde onder "Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening".

1.1.20. LOPENDE EN UITGESTELDE BELASTINGEN

De uitgestelde belasting wordt geboekt voor het volledige bedrag, volgens de "liability"-methode, op tijdelijke verschillen die ontstaan tussen de fiscale boekwaarde van activa en verplichtingen en hun boekwaarde in de jaarrekening.

De voornaamste tijdelijke verschillen ontstaan uit de afschrijving van materiële vaste activa, de herwaardering van bepaalde financiële activa en verplichtingen (inclusief derivaten, voorzieningen voor pensioenen en andere vergoedingen na pensionering), waardeverminderingen op leningen en andere waardeverminderingen, en met betrekking tot overnames, uit het verschil tussen de reële waarde van de verworven nettoactiva en hun fiscale boekwaarde.

De gebruikte belastingstarieven, zijn de tarieven die verwacht worden te gelden voor de periode waarin het actief gerealiseerd wordt, of de verplichting vereffend, gebaseerd op belastingstarieven (en belastingswetten) die ingevoerd of quasi ingevoerd zijn aan het einde van de rapporteringsperiode.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden niet gediscoteerd. Uitgestelde belastingvorderingen op aftrekbare tijdelijke verschillen en voorwaartse compensaties van fiscaal verlies worden geboekt in zoverre het waarschijnlijk is dat in de toekomst fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen en fiscale verliezen kunnen worden verrekend.

Er wordt een uitgestelde belastingverplichting opgenomen voor belastbare tijdelijke verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochterondernemingen, entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend en geassocieerde deelnemingen, behalve wanneer er invloed kan worden uitgeoefend op het tijdstip waarop het tijdelijke verschil wordt afgewikkeld en het waarschijnlijk is dat het verschil in de nabije toekomst niet zal worden afgewikkeld.

Huidige en uitgestelde belastingen zijn opgenomen onder "Winstbelastingen" in de resultatenrekening, samen met de intresten en boetes die erop betrekking hebben. Andere intresten en boetes worden geboekt in het nettobankproduct. Weliswaar, uitgestelde belastingen in verband met de herwaardering tegen reële waarde van activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen en kasstroomafdekkingen en andere transacties die direct in het eigen vermogen worden verwerkt, worden eveneens direct in het eigen vermogen verwerkt.

Met betrekking tot huidige en uitgestelde belastingen, wanneer er onzekerheid bestaat over de toe te passen fiscale behandeling, bepaalt Dexia of het waarschijnlijk is dat de fiscale behandeling zal worden aanvaard door de belastingdienst, uitgaande van de veronderstelling dat deze de behandeling zal controleren en over alle informatie zal beschikken. In de veronderstelling dat het waarschijnlijk is dat de fiscale behandeling niet zal worden geaccepteerd, wordt deze onze-

kerheid geïntegreerd in de bedragen van belastingvorderingen en -verplichtingen en beoordeeld volgens een van de twee onderstaande methoden, die de beste voorspelling van de uitkomst van onzekerheid weerspiegelt:

- het meest waarschijnlijke bedrag, of
- het gewogen gemiddelde van de verschillende mogelijke scenario's.

Belastingonzekerheden worden geregistreerd op basis van hun betekenis en afhankelijk van hun betrekking op actuele of uitgestelde belastingen in de balansrubrieken "Lopende belastingen" en "Uitgestelde belastingen" aan actief- en passiefzijde.

1.1.21. PERSONEELSBELONINGEN

1.1.21.1. Kortetermijnbeloningen

Kortetermijnbeloningen, betaalbaar binnen twaalf maanden na de afsluiting van het boekjaar waarbinnen de dienst werd verleend, worden gewaardeerd op een niet-gedisconteerde basis en geboekt als een uitgave.

Een aanspraak van een werknemer op jaarlijkse vakantie of vakantie wegens langdurig dienstverband wordt geboekt wanneer ze aan de werknemer wordt toegekend. Er wordt een voorziening aangelegd voor de geschatte verplichting uit hoofde van de jaarlijkse vakantie en de vakantie wegens langdurig dienstverband in het kader van de diensten die de werknemers hebben geleverd tot op de balansdatum.

1.1.21.2. Vergoedingen na uitdiensttreding

Indien Dexia een wettelijke of contractuele verplichting heeft om vergoedingen na uitdiensttreding te betalen, wordt de regeling geclassificeerd als pensioenregeling met een te bereiken doel (defined benefit) of pensioenregeling met vaste bijdrage (defined contribution). Dexia biedt een aantal pensioenregelingen met een te bereiken doel en met vaste bijdrage aan, waarvan de activa doorgaans door verzekeringsmaatschappijen of pensioenfondsen worden aangehouden. De pensioenregelingen worden doorgaans gefinancierd door bijdragen van zowel werknemers als Dexia.

In sommige gevallen verschaft Dexia vergoedingen voor medische kosten aan zijn gepensioneerde werknemers.

1.1.21.2.1. Te bereiken doel pensioenregelingen (Defined Benefit Plan)

Verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de geschatte toekomstige uitstroom van kasmiddelen, waarbij gebruik wordt gemaakt van de rentevoeten van bedrijfsobligaties met een rating AA waarvan de looptijd in de buurt komt van de looptijd van de daarmee verband houdende verplichtingen. De techniek voor de raming van de pensioenuitgaven steunt onder meer op actuariële veronderstellingen die zowel demografische als financiële veronderstellingen vormen zoals het inflatiepercentage.

Voor de pensioenregelingen met een te bereiken doel, wordt de kost bepaald door gebruik te maken van de "Projected Unit Credit"-methode. Volgens die methode geeft elke dienstperiode recht op extra beloningseenheden en wordt elke eenheid apart gewaardeerd om de definitieve verplichting op te bouwen.

Het in de balans opgenomen bedrag is de contante waarde van de verplichting uit hoofde van de te bereiken doel pensioenregelingen (dit is de contante waarde van verwachte toekomstige betalingen die vereist zijn voor het afhandelen van de verplichting die resulteert uit de bestaande en vroegere dienstperiodes van de werknemer), verminderd met de

reële waarde van de fondsbeleggingen op de balansdatum. De toegezegde verplichting wordt na aftrek van de fondsbeleggingen opgenomen als een verplichting of een actiefwaarde. Daarom kan een actiefwaarde ontstaan wanneer een fonds overgefinancierd is, en het wordt apart geboekt wanneer die activa worden aangehouden door een entiteit van de Groep.

De resulterende actiefwaarde is beperkt tot de contante waarde van economische voordelen die beschikbaar zijn in de vorm van terugbetalingen uit de regeling of verlagingen van toekomstige bijdragen aan de regeling.

Herwaardering van de netto doelpensioenverplichting (actief) bevat actuariële winsten en verliezen, het rendement op fondsbeleggingen (exclusief netto intrest) en elke verandering van het plafond van de activa (exclusief netto intrest). Deze worden onmiddellijk geboekt in niet-gerealiseerde resultaten en worden niet geherclassificeerd naar de resultatenrekening in een volgende periode.

Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten, de verstrekten pensioenkosten (de verandering in de huidige waarde van de doelpensioenverplichting, als resultaat van een aanpassing of een inperking van de regeling), en elke winst of verlies op de afwikkeling van de regeling worden geboekt in de resultatenrekening.

In het geval van een wijziging, vermindering van activa of vereffening van een plan, neemt Dexia de kosten toegerekend aan de verleden dienstjaren, of de winst of het verlies als gevolg van een vereffening op zonder rekening te houden met het effect van het activaplafond. Het effect van het activaplafond wordt vervolgens bepaald na de aanpassing, vermindering of vereffening van het plan en elke variatie van dit effect wordt opgenomen.

De aan de dienstjaren toegerekende kosten tijdens de periode worden bepaald op basis van actuariële veronderstellingen die aan het begin van het jaar zijn vastgesteld. In geval van wijziging, vermindering of vereffening van een regeling, worden de aan de dienstjaren toegerekende kosten tijdens het resterende deel van het boekjaar bepaald met behulp van de actuariële veronderstellingen die worden gebruikt voor de herwaardering van het netto pensioenverplichtingen (actief) na de wijziging, vermindering of vereffening ervan.

De netto-intrest op de netto doelpensioenverplichting (actief) wordt geboekt in de resultatenrekening. Deze netto-intrest wordt berekend op basis van de discontovoet die gebruikt werd om de doelpensioenverplichting aan de netto doelpensioenverplichting (actief) te waarderen, beide bepaald aan het begin van de rapporteringsperiode. In geval van een wijziging, vermindering of vereffening van een plan, wordt de nettorente voor het resterende deel van de uitoefening bepaald door middel van de netto doelpensioenverplichting (activa) en de discontovoet die wordt gebruikt voor de herwaardering van de netto doelpensioenverplichtingen (activa) na wijziging, vermindering of vereffening van de regeling. Bij de berekening van de netto rente op de netto doelpensioenverplichting (actief) moet rekening worden gehouden met de wijziging in de netto doelpensioenverplichting (actief) voor de bereikte doelen als gevolg van de betaling van bijdragen en verworven prestaties tijdens de periode.

De waardering van die doelpensioenverplichtingen wordt uitgevoerd door bevoegde externe actuarissen. Alle berekeningen, veronderstellingen en resultaten inzake waarderingen worden gecontroleerd en gevalideerd door een externe actuaaris voor Dexia, die verzekert dat alle berekeningen geharmoniseerd zijn en uitgevoerd werden conform IAS 19 (herzien in 2011).

1.1.21.2.2. Pensioenregeling met vaste bijdragen (Defined Contribution Plan)

De bijdragen van Dexia aan "defined contribution"-regelingen worden als kosten in de resultatenrekening geboekt in het jaar waarop ze betrekking hebben. Bij die plannen is de verplichting van Dexia beperkt tot de bijdragen die Dexia aanvaard heeft om namens de werknemer in het fonds te storten.

De Belgische "defined contribution" pensioenregelingen zijn bij wet onderhevig aan een minimum gegarandeerd rendement.

Namens de Belgische wet van 18 december 2015, worden de minimum rendementen als volgt door de werkgever gegarandeerd: (i) voor de bijdragen betaald sinds 1 januari 2016, geldt een nieuw veranderlijk minimum rendement gebaseerd op de OLO-rentevoeten, met een minimum van 1,75% en een maximum van 3,75%. In het licht van de lage rentevoeten van de OLO's de laatste jaren, werd het rendement initieel ingesteld op 1,75%, (ii) voor de bijdragen betaald tot eind december 2015, blijven de voorheen van toepassing zijnde wettelijke rendementen (3,25% en 3,75% voor respectievelijk de werkgevers- en werknemersbijdragen) van toepassing tot de pensioneringsdatum van de deelnemers.

De vastgelegde tarieven voor werkgeversbijdragen en voor werknemersbijdragen gelden als gemiddelde over de hele loopbaan.

Rekening houdend met het gegarandeerd minimum rendement worden deze plannen geclassificeerd als pensioenregelingen met vaste prestaties.

1.1.21.2.3. Vergoeding bij pensionering

Vergoedingen bij pensionering worden op dezelfde wijze behandeld als toegezegd-pensioenregelingen.

1.1.21.3. Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

Dit omvat voornamelijk voorzieningen voor jubileumuitkeringen die werknemers ontvangen na het voltooien van de gespecificeerde diensttijd. In tegenstelling tot "defined benefit"-pensioenregelingen worden de actuariële winsten en verliezen met betrekking tot die beloningen onmiddellijk geboekt. Alle kosten van verstreken diensttijd worden onmiddellijk geboekt in de resultatenrekening.

1.1.21.4. Ontslagvergoedingen

Een voorziening voor een ontslagvergoeding wordt aangelegd ten vroegste op de volgende tijdstippen:

- wanneer Dexia niet langer het aanbieden van deze voordelen kan weerhouden; en
- wanneer Dexia de kosten van een herstructurering, waaronder de ontslagvergoedingen, boekt.

1.1.21.5. Op aandelen gebaseerde betalingen

Dexia bood op aandelen gebaseerde betalingen aan in eigenvermogensinstrumenten ("equity-settled"), zoals aandelenoptieplannen en "employee share purchase plans" (ESPP) en op aandelen gebaseerde betalingen in geldmiddelen ("cash-settled"). De reële waarde van regelingen in eigenvermogensinstrumenten werd bepaald op de toekenningsdatum aan de hand van de reële waarde van het onderliggende eigenvermogensinstrument op basis van waarderingstechnieken en marktgegevens en hield rekening met marktgebaseerde prestatievoorwaarden ("vesting conditions"). De impact van andere prestatievoorwaarden werd in de rekeningen weerspiegeld via een aanpassing van het aantal eigenvermogensinstrumenten die in de waardering

opgenomen zijn. De reële waarde wordt geboekt als personeelskost en werd gecrediteerd tegen eigen vermogen. In op aandelen gebaseerde betalingen in geldmiddelen werden de ontvangen diensten en de daaraan verbonden verplichting, om voor die diensten te betalen, gewaardeerd tegen de reële waarde van de verplichting. Deze reële waarde werd bepaald op de toekenningsdatum en op elke datum van verslaggeving tot ze vereffend is. De reële waarde wordt geboekt binnen de personeelskosten, met een overeenstemmende toename in verplichtingen.

1.1.22. VOORZIENINGEN

Voorzieningen worden hoofdzakelijk geboekt voor gerechtelijke procedures, herstructurering en kredietverbintenissen.

Een voorziening wordt gewaardeerd tegen de contante waarde van de uitgaven die naar verwachting vereist zijn om de verplichting na te komen. De discontovoet is het tarief voor belasting dat de actuele marktramingen van de tijdswaarde van geld weerspiegelt.

Voorzieningen worden geboekt wanneer:

- Dexia een bestaande in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van gebeurtenissen in het verleden;
- het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen inhouden vereist zal zijn om de verplichting na te komen; en
- het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Voorzieningen voor kredietverbintenissen worden geboekt volgens een waardeverminderingmodel gebaseerd op verwachte kredietverliezen, ingevoerd door IFRS 9 (cf. 1.1.6.2.5 Waardevermindering van financiële activa)

Na de toepassing van de IFRIC 23-interpretatie vanaf 1 januari 2019 en volgens de positie van de IFRS IC (IFRIC-update van juni 2019), worden schulden met betrekking tot onzekere belastingposities nu geclassificeerd als 'Lopende belastingen' en niet langer onder 'Voorzieningen voor risico's en kosten'.

1.1.23. KAPITAAL EN EIGEN AANDELEN

1.1.23.1. Kosten voor uitgifte van aandelen

Externe marginale kosten die direct toerekenbaar zijn aan de uitgifte van nieuwe aandelen, uitgezonderd aandelen die in het kader van een bedrijfscombinatie zijn uitgegeven, worden in mindering gebracht op het eigen vermogen na aftrek van enige daarmee verband houdende belasting op de winst.

1.1.23.2. Dividenden op gewone aandelen van Dexia

Dexia boekt zijn dividenden op zijn gewone aandelen als een verplichting vanaf de datum waarop ze worden aangekondigd. Dividenden voor het jaar die na de balansdatum worden aangekondigd, worden vermeld in de toelichting inzake gebeurtenissen na de balansdatum.

1.1.23.3. Preferente aandelen

Dexia classificeert preferente aandelen die niet-aflosbaar zijn en waarbij het de bestuurders volledig vrij staat dividenden aan te geven, als eigen vermogen.

1.1.23.4. Eigen aandelen

Indien Dexia of een van zijn dochterondernemingen van een entiteit buiten de Groep aandelen van Dexia of van één van haar filialen koopt, wordt de betaalde vergoeding inclusief eventuele toe te rekenen transactiekosten na winstbelastingen in mindering gebracht van het totale eigen vermogen. Meer- en minderwaarden op de verkoop van eigen aandelen

worden geboekt onder "Eigen Aandelen" binnen het eigen vermogen.

1.1.24. FIDUCIAIRE ACTIVITEITEN

Activa en opbrengsten die hierdoor ontstaan, evenals de daarmee verband houdende verbintenissen om dergelijke activa terug te leveren aan klanten, worden niet in deze jaarrekening opgenomen indien Dexia optreedt in een fiduciaire hoedanigheid, zoals een gevolmachtigde, trustee of agent.

1.1.25. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Twee partijen worden verondersteld verbonden te zijn als één partij zeggenschap of een significante invloed kan uitoefenen over de andere partij, haar financieel beleid of operationele beslissingen of deel uitmaakt van het key management van de andere partij of haar moedermaatschappij. In dit kader worden beschouwd als transacties met verbonden partijen, de transacties met ondernemingen waarmee een kapitaalsband bestaat, alsook de transacties met bestuurders.

1.1.26. GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN

Met het oog op het kasstroomoverzicht omvatten geldmiddelen en equivalenten items met een looptijd van minder dan drie maanden vanaf de verwervingsdatum die zijn opgenomen in kas en centrale banken, leningen en vorderingen aan kredietinstellingen.

1.2 Belangen aangehouden in dochterondernemingen en overige ondernemingen

a. Criteria voor consolidatie en vermogensmutatiemethode

De groep Dexia volgt voor het definiëren van de consolidatiekring de regels die voortvloeien uit de volgende normen:

- IFRS 10 betreffende de voorbereiding en voorstelling van de geconsolideerde jaarrekeningen van een groep ondernemingen die gecontroleerd wordt door een moedermaatschappij;
- IFRS 3 betreffende bedrijfscombinaties en hun impact op de consolidatie;
- IAS 28 (gewijzigd) betreffende het boeken van deelnemingen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures;
- IFRS 11 betreffende het boeken van deelnemingen in ondernemingen onder gezamenlijke controle (gezamenlijke regelingen).

De in deze teksten uitgevaardigde principes houden in dat ondernemingen waarop de Groep een exclusieve of een gezamenlijke controle uitoefent dan wel een invloed van betekenis uitoefent, worden geconsolideerd. De gecontroleerde ondernemingen (exclusieve controle of gezamenlijke controle) en de ondernemingen waarop een invloed van betekenis wordt uitgeoefend, worden geconsolideerd.

In toepassing van het principe van het getrouwe beeld van de jaarrekening, worden ondernemingen waarvan de bijdrage tot

de geconsolideerde jaarrekeningen niet significant is, niet opgenomen in de consolidatiekring. De ondernemingen waarvan het balanstotaal en het nettoresultaat cumulatief lager is dan 1 % van het geconsolideerde balanstotaal en het geconsolideerde nettoresultaat (zijnde in 2019 respectievelijk 1,20 miljard EUR en 6,33 miljoen EUR (gemiddelde over 3 jaar)) worden beschouwd als zijnde niet significant.

Op 31 december 2019 valt de som van de balanstotalen en de som van het nettoresultaat van de niet geconsolideerde ondernemingen beneden deze drempels.

b. De consolidatiekring in 2019 – wijzigingen tegenover de kring in 2018

Gevolggevend aan de ondertekening van een overeenkomst voor verkoop op 14 december 2018, hebben Dexia en Helaba op 1 mei 2019 de verkoop afgerond van Dexia Kommunalbank Deutschland (DKD), Duitse dochteronderneming van Dexia voor een totaalbedrag van 352 miljoen EUR. Alle reglementaire goedkeuringen werden verkregen.

Dexia Kommunalbank Deutschland werd sinds het vierde trimester van 2018 in de geconsolideerde rekeningen gepresenteerd als activiteit aangehouden voor verkoop.

Op 22 november 2019 heeft de buitengewone algemene vergadering van Dexia Crediop een kapitaalverhoging van 120 miljoen EUR goedgekeurd, bestaande uit de uitgifte van 12 miljard nieuwe gewone aandelen zonder nominale waarde, tegen een tekenprijs van 0,01 EUR per aandeel. Aangezien de minderheidsaandeelhouders van Dexia Crediop, Banco BPM en BPER Banca, niet wensten deel te nemen aan deze kapitaalverhoging, heeft Dexia Ingetekend voor het volledige bedrag, waardoor het deelnemingspercentage in Dexia Crediop toenam van 70 naar 99.57%.

c. Impact van de wijzigingen in de kring op de geconsolideerde resultatenrekening

Dexia heeft in zijn geconsolideerde rekeningen een winst geboekt van 8 miljoen EUR ten gevolge van de verkoop van Dexia Israël. Dit resultaat werd berekend op basis van de rekeningen opgesteld door Dexia Israël op 1 januari 2018, na toepassing van de standaard IFRS 9, en werd geboekt in de rubriek nettowinst of –verlies uit overige activa.

In 2019 bedraagt de nettoimpact ten gevolge van de verkoop van DKD -115 miljoen EUR. Dit bedrag omvat de nettominderwaarde en het nettoresultaat van DKD (-9.2 miljoen EUR) en is conform de standaard IFRS 5 geboekt in *Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging*. Het resultaat van de verkoop van 106 miljoen EUR, omvat een negatieve impact van 245 miljoen EUR als gevolg van de recyclage in het resultaat van elementen van winsten en verliezen geboekt in het resultaat, een positieve impact van 141 miljoen EUR ten gevolge van het verschil tussen de verkoopprijs en het aandeel van Dexia Crédit Local in het eigen vermogen van DKD, en het in rekening nemen van een voorziening voor een garantie toegekend aan Helaba.

d. Kring van de groep Dexia per 31 december 2019**A. Lijst van de integraal in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

Naam	Land	31/12/2018			31/12/2019			Ref
		Methode	Controle %	Belangen %	Methode	Controle %	Belangen %	
CONSOLIDERENDE ONDERNEMING								
Dexia S.A.	België							
Dexia S.A. Etablissement Stable France	Frankrijk	IC	100	100	IC	100	100	
DOCHTERONDERNEMINGEN								
Dexia Certificaten Nederland BV (in vereffening) ⁽⁴⁾	Nederland	IC	100	100	IC	100	100	
Dexia CLF Régions Bail	Frankrijk	IC	100	100	IC	100	100	
Dexia Crediop	Italië	IC	70	70	IC	99,57	99,57	
Dexia Crédit Local SA	Frankrijk	IC	100	100	IC	100	100	
Dexia Financial Products Services LLC ⁽²⁾	USA	IC	100	100	IC	100	100	
Dexia Flobail	Frankrijk	IC	100	100	IC	100	100	
Dexia FP Holdings Inc ⁽¹⁾	USA	IC	100	100	IC	100	100	
Dexia Holdings, Inc	USA	IC	100	100	IC	100	100	
Dexia Kommunalbank Deutschland GmbH	Duitsland	IC	100	100				S3
Dexia Nederland BV	Nederland	IC	100	100	IC	100	100	
FSA Asset Management LLC ⁽²⁾	USA	IC	100	100	IC	100	100	
FSA Capital Management Services LLC ⁽²⁾	USA	IC	100	100	IC	100	100	
FSA Capital Markets Services LLC ⁽²⁾	USA	IC	100	100	IC	100	100	
FSA Global Funding LTD ⁽¹⁾	Cayman Eilanden	IC	100	100	IC	100	100	
FSA Portfolio Asset Limited (UK) ⁽²⁾	UK	IC	100	100	IC	100	100	
Nederlandse Standaard I.J. (in vereffening) ⁽⁴⁾	Nederland	IC	100	100	IC	100	100	
Premier International Funding Co ⁽³⁾	Cayman Eilanden	IC	0	0	IC	0	0	
WISE 2006-1 PLC	Ierland	IC	100	100	IC	100	100	

(1) Ondernemingen geconsolideerd door Dexia Holdings Inc.

(2) Ondernemingen geconsolideerd door Dexia FP Holdings Inc.

(3) Ondernemingen geconsolideerd door FSA Global Funding Ltd.

(4) Ondernemingen geconsolideerd door Dexia Nederland BV

B. Lijst van de niet integraal geconsolideerde ondernemingen en de ondernemingen waarop geen vermogensmutatiemethode wordt toegepast

Naam	Land	31/12/2018			31/12/2019			Ref
		Methode	Controle %	Belangen %	Methode	Controle %	Belangen %	
DCL Evolution	Frankrijk	niet IC	100	100	niet IC	100	100	
Dexia Crédito Local México SA de CV (Sofom Filial)	Mexico	niet IC	100	100	niet IC	100	100	
Dexia Kommalkredit Romania	Roemenië	niet IC	100	100	niet IC	100	100	
Dexia Management Services Limited	UK	niet IC	100	100	niet IC	100	100	
Dexiarail	Frankrijk	niet IC	100	100	niet IC	100	100	
European public infrastructure managers	Luxemburg	niet VMM	20	20				S3
Genebus Lease	Frankrijk	niet IC	100	100	niet IC	100	100	
Hyperion Fondation Privée	België	niet IC	100	100	niet IC	100	100	
Impax New Energy Investor	Luxemburg	niet VMM	24,99	24,99	niet VMM	24,99	24,99	
New Mexican Trust	Mexico	niet IC	100	100	niet IC	100	100	
Progetto Fontana (in vereffening)	Italië	niet VMM	25	25	niet VMM	25	25	
South European Infrastructure Equity Finance Ltd Partnership	Luxemburg	niet VMM	20,83	20,83	niet VMM	20,83	20,83	
SPS - Sistema Permanente di Servizi Scpa in liquidazione e concordato preventivo	Italië	niet VMM	20,4	14,28	niet VMM	20,4	14,28	

Ref Uit de Consolidatiekring

S1 : Stopzetting van de activiteit (met inbegrip van ontbinding, afwikkeling)

S2 : Gedeconsolideerd wegens beneden de drempelwaarden

S3 : Verkoop

Methode IC : integraal geconsolideerd

niet IC : niet integraal geconsolideerd

niet VMM : niet volgens vermogensmutatiemethode opgenomen

C. Lijst van de overige significante ondernemingen aangehouden door de Groep

Nihil.

Aard van de risico's verbonden met de belangen van Dexia in geconsolideerde gestructureerde entiteiten

In het kader van de verkoop van FSA aan Assured Guaranty, heeft Dexia de activiteit Financial Products behouden en aanvaardde Dexia om FSA en Assured Guaranty schadeloos te stellen voor alle verliezen verbonden aan deze activiteit. De activiteit Financial Products omvat de activiteit Global Funding die op zijn beurt een deel van de activa en de verplichtingen van FSA Global Funding en Premier International Funding Co bevatten.

Dexia heeft noch financiële steun noch andere steun verstrekt aan een gestructureerde entiteit, zonder daartoe gehouden te zijn door een contractuele verplichting. Dexia is niet van plan dit in de toekomst te doen.

Dexia heeft geen financiële steun of andere verstrekt die kon leiden tot de controle van een gestructureerde entiteit.

e. Significante beperkingen op activa en verplichtingen van een onderneming

Teneinde zich aan te passen aan IFRS 12, heeft Dexia de inventaris gemaakt van de belangrijkste restricties die zijn bevoegdheid betreffende de toegang tot de activa van de Groep of het gebruik van deze en het afwikkelen van verplichtingen van de Groep, beperken.

De financiële activa die als zekerheid van verplichtingen of voorwaardelijke verplichtingen werden verstrekt, zijn opgenomen in toelichting 7.3.b.

Het bedrag van de in pand gegeven activa ten voordele van gedekte verplichtingen uitgegeven door uitgevers van gedekte obligaties en de gewaarborgde investeringscontracten is vermeld in toelichting 7.3.b.

Bepaalde activa aangehouden door Dexia die genieten van een afdekking van het kredietrisico onder de vorm van een waarborg of zelfs een CDS zijn onderworpen aan bepaalde juridische beperkingen. Deze juridische clausules worden gewoonlijk clausules van "Representation to Hold" genoemd.⁽¹⁾

De gestructureerde entiteiten zijn aan beperkingen onderworpen. Deze laatste houden de afzondering van activa in, teneinde te voldoen aan de verplichtingen van de uitgever tegenover de houder van de effecten, alsook de overeenstemmingsplicht/akkoordverbintenis vanwege de verzekeraar of de garant.

Op basis van de beslissing genomen door de Europese Commissie op 28 december 2012 is er een principieel verbod tot uitkering van enige vorm van dividend door de rechtstreeks of onrechtstreeks gecontroleerde dochterondernemingen van Dexia wanneer een dergelijke betaling de verplichting zou inhouden van de betaling van een coupon op een hybride Tier 1-instrument of een Tier 2-instrument aangehouden door andere personen dan Dexia en zijn dochterondernemingen.

De gereglementeerde entiteiten hebben de verplichting te voldoen aan de wettelijke vereisten die op hen van toepassing zijn.

Anderzijds beperken bepaalde wetgevers de mogelijkheid van een dochteronderneming of een bijkantoor die aan hun toezicht is onderworpen, om de moedermaatschappij te financieren boven een bepaalde drempelwaarde.

f. Belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten

Het betreft voornamelijk een effectiseringsvehikel (FCC) van leningen aan cliënten. Dit vehikel wordt gefinancierd via de uitgifte van obligaties.

Belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten (in miljoen EUR)	Ad hoc entiteiten (effectisering)	Overige	Totaal
Derivaten	135		135
Schuldinstrumenten	250		250
Leningen en vorderingen	50	14	64
TOTAAL	435	14	449
Totaal activa van niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten waarin Dexia een belang aanhoudt	750	14	764

Het maximale risicobedrag is de reële waarde van de derivaten en de afgeschreven kostprijs voor de overige instrumenten.

Dexia wordt beschouwd als een sponsor van een gestructureerde entiteit, indien het oorspronkelijk betrokken was bij het ontwerp en de oprichting van een gestructureerde entiteit en wanneer het activa heeft getransfereerd naar de gestructureerde entiteit of waarborgen heeft verstrekt met betrekking tot de prestaties van de gestructureerde entiteit.

Voor zover Dexia zijn portefeuilles resterende activa beheert als zijnde in uitdoving, ontvangt het geen inkomsten meer uit gesponsorde gestructureerde entiteiten waarin het op 31 december 2019 geen belang meer aanhoudt.

g. Dochterondernemingen waarin de minderheidsbelangen significant zijn

Minderheidsbelangen worden als significant beschouwd wanneer deze meer dan 5% van het eigen vermogen van de Groep vertegenwoordigen of wanneer het aandeel van de minderheidsbelangen in het balanstotaal deze drempel overschrijdt.

Op 31/12/2019 houdt Dexia geen significante minderheidsbelangen aan.

Dexia Crediop s.p.a	31/12/2018
Deelnemingspercentage van de minderheidsbelangen	30 %
Hoofdvestigingsplaats	Italië
Minderheidsbelangen (in miljoen EUR)	280
Minderheidsbelangen in het nettoresultaat (in miljoen EUR)	(26)
Dividenden betaald aan de minderheidsbelangen	0
Activa (in miljoen EUR)	18 320
Verplichtingen (in miljoen EUR)	17 387
Eigen vermogen (in miljoen EUR)	933
Nettobankproduct (in miljoen EUR)	(60)
Nettoresultaat (in miljoen EUR)	(86)
Nettoresultaat en winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt (in miljoen EUR)	(86)

(1) De waarborgcontracten afgesloten met kredietverbeteraars (of met banken die optreden als tussenpersoon voor kredietverbeteraars) omvatten clausules van "Representation to Hold" die de begunstigde verplicht (op een min of meer strikte wijze) eigenaar van het gewaarborgde actief te blijven tot het einde van de waarborg.

1.3 Significante elementen opgenomen in de resultatenrekening

Het nettoresultaat, aandeel van de groep, bedraagt -898 miljoen EUR voor het jaar 2019, tegenover -473 miljoen EUR in 2018.

Het nettobankproduct is negatief en bedraagt -746 miljoen EUR (tegenover -232 miljoen EUR in 2018). Zoals in 2018 omvat dit bedrag, naast de kosten voor het behoud van de activa, onder meer de impact verbonden aan de waardering van de derivaten, alsook de resultaten van verkoop en de voorzieningen voor juridische geschillen.

Het omvat in 2019 eveneens een kost ten belope van -314 miljoen EUR verbonden aan het boeken tegen reële waarde, op 1 juli 2019, van een portefeuille van financiële activa van het bijkantoor in New York ten belope van 5,3 miljard EUR geherclassificeerd van de categorie 'tegen afgeschreven kostprijs' naar de categorie 'tegen reële waarde via resultaat', wegens een aanpassing van het bedrijfsmodel waartoe beslist werd door de raad van bestuur van 22 mei 2019. De activa van deze portefeuille thans bestemd voor verkoop, worden niet langer aangehouden tot vervaldatum. Deze kost werd geboekt op de lijn *Nettowinst (verlies) ten gevolge van de herclassificatie van financiële activa gewaardeerd tegen afgeschreven kostprijs naar financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening*.

De rubriek *Nettowinst of -verlies uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening* ten belope van -15 miljoen EUR (-144 miljoen EUR in 2018), omvat voor -27 miljoen EUR aan boekhoudkundige volatiliteits-elementen toewijsbaar aan de evolutie van de marktparameters die rechtstreeks de waardering van bepaalde elementen beïnvloeden zoals derivaten gewaardeerd op basis van de OIS- of CBS-curve, de berekening van de Credit Value Adjustment (CVA), de Debit Value Adjustment (DVA) en de Funding Value Adjustment (FVA). In 2018 was dit -188 miljoen EUR.

Over 2019 werd een opbrengst van +89 miljoen EUR (-73 miljoen EUR in 2018) opgetekend in hoofde van de Funding Value Adjustment (FVA), en vertegenwoordigt de financieringskost met betrekking tot niet-gecollateraliseerde derivaten. De CVA, aanpassing van de waarde van de derivaten gekoppeld aan het risico van de tegenpartij bedraagt +58 miljoen EUR (-35 miljoen EUR in 2018), een verbetering door de vernieuwing van vier niet-gecollateraliseerde derivaten-transacties met een tegenpartij uit de bancaire sector tijdens het 4de kwartaal.

Bovendien heeft de wijziging van de marktparameters doorheen het jaar een negatieve impact op de ineffectiviteit van de reëlewaardeafdekking van -219 miljoen EUR (-92 miljoen EUR in 2018), in het bijzonder wegens de ongunstige evolutie van de spreads BOR/OIS in GBP.

De rubriek *Nettowinst of -verlies uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen en Nettowinst of -verlies uit de afboeking van financiële instrumenten tegen afgeschreven kostprijs* bedragen respectievelijk -149 miljoen EUR (-91 miljoen EUR in 2018) en -254 miljoen EUR (-16 miljoen EUR in 2018) ten gevolge van de verkopen gerealiseerd in het kader van de versnelde afbouw van de balans. Zo verkocht de Groep in 2019 onder meer 2,3 miljard EUR aan Amerikaanse activa met een verlies van -80 miljoen EUR, 1,4 miljard EUR aan Japanse effecten met een verlies van -131 miljoen EUR, en een blootstelling op de Italiaanse overheid van 532 miljoen EUR met een verlies van -48 miljoen EUR.

Het *Overige nettoresultaat*, bedraagt +5 miljoen EUR (-26 miljoen EUR in 2018) en wordt voornamelijk verklaard door de evolutie van de juridische geschillen.

De kosten bedragen -379 miljoen EUR (-386 miljoen EUR in 2018). De heffingen en reglementaire bijdragen belopen -62 miljoen EUR en dalen ten aanzien van 2018 (-92 miljoen EUR), in lijn met de afbouw van de omvang van de Groep en de verbetering van haar risicoprofiel, terwijl de algemene bedrijfskosten de impact ondervinden van de transformatiekosten, waaronder deze verbonden met de hernieuwing van de informatica-infrastructuur.

De *Kosten van kredietrisico's* bedragen +265 miljoen EUR (+128 miljoen EUR in 2018) en vallen voornamelijk te verklaren door terugnemingen van voorzieningen, ten belope van +93 miljoen EUR, als gevolg van de verkoop van blootstellingen waarvoor voorzieningen zijn aangelegd, waaronder Chicago Board of Education. Dit bedrag omvat ook de impact van de wijziging van de inschatting van de mate van de verslechtering van het kredietrisico (SICR) voor een bedrag van +150 miljoen EUR (zie paragraaf 1.4).

De *Winstbelastingen* zijn positief en bedragen +33 miljoen EUR (-40 miljoen EUR in 2018), ten gevolge van de positieve afwikkeling van twee fiscale geschillen ten belope van +22 miljoen EUR, naar aanleiding van de conclusies van de fiscale administratie.

Het *Nettoresultaat van beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging* bedraagt -111 miljoen EUR (+23 miljoen EUR in 2018) en omvat hoofdzakelijk de netto impact uit de verkoop tijdens het 2de kwartaal van Dexia Kommunalbank Deutschland voor een bedrag van -115 miljoen EUR, waarvan -9 miljoen EUR (+23 miljoen EUR in 2018) uit hoofde van het resultaat van de vennootschap.

1.4 Andere significante elementen van het boekjaar

1.4.1. EVOLUTIE VAN DE METHODOLOGIE VOOR DE METING VAN DE SIGNIFICANTE VERHOOGING VAN HET KREDIETRISICO (SICR)

In 2019 heeft de groep beslissingen geïmplementeerd met betrekking tot haar strategische heroriëntatie, die geleid hebben tot diepgaande veranderingen van de samenstelling van de portefeuille van activa zoals die bestond op 1 januari 2018, datum van de eerste toepassing van IFRS 9.

Om het kredietrisico met betrekking tot de snel evoluerende activaportefeuille en de aanbevelingen van de Europese Centrale Bank in het kader van de On Site Inspection (OSI) over het kredietrisico beter te kunnen opvangen, heeft Dexia beslist haar methodologie voor de meting van de significante verhoging van het kredietrisico te verfijnen, geïnspireerd door de methodologie die aanbevolen wordt door de Europese bankautoriteit. Deze methodologische evolutie is ook gebaseerd op een beter begrip van de verwachtingen van IFRS 9 in termen van de voorzieningen voor kredietrisico's.

Deze evolutie werd geboekt als een wijziging in de schatting en prospectief opgenomen in 2019. Ze heeft tot gevolg dat de verwachte kredietverliezen verminderen met 150 miljoen EUR en heeft zich vertaald vooral door de herbeoordeling van de voorziening op Portugal van stage 2 naar stage 1. Deze herbeoordeling wordt bevestigd door de herziening van de interne rating van Portugal, uitgevoerd door Dexia begin 2020.

1.4.2. OPVOLGING VAN DE RISICO'S IN VERBAND MET DE UITBESTEDING VAN ACTIVITEITEN AAN COGNIZANT

In 2017 heeft Dexia beslist haar informaticadiensten en back Office uit te besteden aan Cognizant. Het beheer van de informaticainfrastructuur werd eveneens overgedragen aan Cognizant in 2018.

In het kader van de uitbestedingscontracten van deze activiteiten die Dexia en Cognizant verbinden, wordt een specifieke opvolging gerealiseerd door de directie Risico's van Dexia voor het beheer van operaties en risico's door middel van gemengde comités Dexia/Cognizant.

Het team Watchtower, opgericht binnen Dexia, is belast met het toezicht op de goede uitvoering en de kwaliteit van de dienstverlening door Cognizant. Bovendien heeft Cognizant, als essentiële dienstverlener, zich verbonden tot de implementatie van de drie controleniveaus die binnen de groep Dexia van toepassing zijn en tot de implementatie van bepaalde specifieke fraudebestrijdingscontroles, met name met betrekking tot scheiding van de taken of toegangscontrole.

Dexia heeft ook een intern controlesysteem opgezet, evenals een antifraudesysteem dat van toepassing is op de uitbestede activiteiten.

Een controleplan op het tweede niveau werd opgesteld en uitgevoerd door de Dexia-teams die met deze functies belast zijn.

Op dezelfde manier worden deze activiteiten geïntegreerd in de auditomgeving van Dexia en beoordeeld met een frequentie aangepast aan de beoogde risico's.

Een specifiek comité "Audit, Control-Compliance and Operational Risk Committee (ACO)" vergadert elk trimester en omvat de verantwoordelijke Risico's (CRO) en Operaties (COO) van Dexia, de verantwoordelijken van Cognizant, de verantwoordelijken van de controlefuncties van het tweede niveau bij Dexia evenals bepaalde verantwoordelijken van de operationele teams bij Cognizant. De rol van dit comité bestaat erin zich te verzekeren van de coördinatie van de interne controlefuncties, het delen van de resultaten van de controleplannen en het herzien van hun implementatie inclusief het herzien van de aanbevelingen van Dexia, de commissarissen en toezichthouders.

1.4.3 ONTTREKKING AAN DE HANDEL VAN DEXIA-AANDELEN OP EURONEXT BRUSSEL

De buitengewone algemene vergadering van Dexia SA van 16 oktober 2019 heeft het voorstel goedgekeurd om de Dexia-aandelen te onttrekken aan de handel op de gereglementeerde markt Euronext Brussel. De schrapping is effectief sinds 2 december 2019.

Ter herinnering, sinds de groep de geordende resolutie gestart is, hebben de aandelen van Dexia geen vooruitzicht op uitkering van dividend of liquidatiebonus. Het afwikkelingsplan goedgekeurd door de Europese Commissie in december 2012, is inderdaad geschraagd op het beginsel van lastenverdeling (burden sharing) dat oplegt dat elke verbetering van de financiële situatie van Dexia ten gunste komt aan de Staten-aandeelhouders en de garanten voor de liquiditeit van de Groep. Dit principe wordt met name verwezenlijkt via de winstbewijzen die "Contingent Liquidation Rights" (CLR) bevatten, aangehouden door de Belgische en Franse Staten. Dexia is van oordeel dat de terugtrekking van de notering

in het belang is van de vennootschap, gezien de kosten die gepaard gaan met de notering en de verminderde liquiditeit voor de aandeelhouders.

Na de schrapping van de notering op een markt, is IAS 33 niet meer van toepassing en moet Dexia de winst per aandeel niet meer publiceren.

1.4.4. GOEDKEURING VAN DE VERLENGING VAN DE FINANCIERINGSWAARBORG VAN DEXIA DOOR DE EUROPESE COMMISSIE

Op 27 september 2019, heeft de Europese Commissie haar goedkeuring verleend aan de verlenging van de financieringswaarborg toegekend aan Dexia Crédit Local door de Belgische en Franse Staten voor een nieuwe periode van 10 jaar die ingaat op 1 januari 2022.

De financieringswaarborg zal de meeste van haar bestaande kenmerken behouden en blijft daarom gezamenlijk, onvoorwaardelijk, onherroepelijk en op eerste verzoek. Aan het schema werden evenwel volgende wijzigingen aangebracht :

- Het nieuwe plafond van de waarborg zal 75 miljard EUR bedragen ;
- De Luxemburgse Staat zal niet langer deelnemen aan het garantiemechanisme. Haar aandeel van 3% zal verdeeld worden tussen de Belgische Staat en de Franse Staat naar rato van hun huidige aandeel van respectievelijk 51,41% en 45,59%, wat zal leiden tot aan aandeel van 53% voor België en 47% voor Frankrijk ;
- De vergoeding voor de waarborg blijft 5 basispunten per jaar op de gewaarborgde uitstaande bedragen en is maandelijks te betalen. Deze commissie kan worden verhoogd met een voorwaardelijke uitgestelde commissie die te betalen is bij de vereffening van de groep en voor zover Dexia Crédit Local op dat moment geen banklicentie meer heeft. De tarifiering zal progressief zijn vanaf 2022 en zal een maximum bereiken in 2027 van 135 basispunten per jaar op de uitstaande schulden.

Deze vergoedingsstructuur van de waarborg maakt het mogelijk om het lastendelingsprincipe dat ten grondslag ligt aan de geordende resolutie van Dexia volledig toe te passen, aangezien de voorwaardelijke commissie achtergesteld is aan de rechten van bevoorrechte, niet-afgedekte of tot een niveau "Tier 2" of hoger achtergestelde schuldeisers van Dexia Crédit Local. Inzake rangorde komt ze echter voor de houders van hybride achtergestelde Tier 1-schulden van Dexia Crédit Local (ISIN FR0010251421) en van Dexia SA (ISIN XS027323072).

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

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

1.5. Gebeurtenissen na balansdatum

1.5.1 EVOLUTIE VAN DE ACTIVAPORTEFEUILLES VAN DE GROEP

Rekening houdend met de evolutie in de regelgeving en de eisen van de toezichthouders, het niet vernieuwen van de specifieke prudentiële benadering van Dexia door de Europese centrale bank, alsook het feit dat entiteiten in ontmanteling vanaf 1 januari 2022 niet langer toegang hebben tot het Euro-systeem, stemde de Raad van bestuur op 19 juli 2019 in met de uitvoering van een tweede verkoopprogramma van activa. Dit zogeheten 'Remedial Deleveraging Plan' (RDP) omvat een nominaal bedrag van 9,9 miljard EUR aan activa en vormt een aanvulling bij het verkoopplan van 6,5 miljard EUR dat op 22 mei 2019 werd vastgelegd. Het mikt onder meer op verkopen waardoor Dexia op termijn zijn blootstelling aan het liquiditeitsrisico in valuta's zal kunnen afbouwen en tegelijk zijn solvabiliteit zal behouden.

In het kader van dit plan werden op 31 december 2019 al voor 3,6 miljard EUR activa verkocht, waarvan 1,8 miljard EUR effecten en 1,8 miljard EUR leningen.

Voor de activa die op deze datum niet verkocht zijn, wordt een wijziging van bedrijfsmodel doorgevoerd die, overeenkomstig de IFRS 9-standaard, ertoe zal leiden dat op de eerste dag van de rapporteringsperiode na de beslissing, dit is op 1 januari 2020, een portefeuille van 6,3 miljard EUR aan activa wordt geherclassificeerd van 'Geamortiseerde kostprijs' naar 'Reële waarde via resultatenrekening' of 'Reële waarde via eigen vermogen'.

De raad van bestuur bevestigde ook zijn voornemen om de portefeuilles van restactiva van Dexia aan te houden tot de eindvervaldag. Ze worden dus verder beheerd volgens het bedrijfsmodel dat als doel heeft contractuele kasstromen te ontvangen gedurende de looptijd van de activa, gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

De herclassificatie van de activa in marktwaarde verbonden aan de twee veranderingen van bedrijfsmodel kan volatiliteit veroorzaken van het boekhoudkundig en prudentieel eigen vermogen als de marktprijzen schommelen.

Elke stijging van de kredietsspreads verhoogt namelijk het niet-gerealiseerd verlies dat wordt geboekt op de activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen of via de resultatenrekening. Deze gevolgen zullen opgenomen worden in het eigen vermogen of de resultatenrekening, met zowel impact op het boekhoudkundig als prudentieel eigen vermogen.

Dexia staat niet bloot aan de renteschommelingen van deze activa, want deze zijn afgedekt door middel van afdekkingsderivaten.

Anderzijds staat Dexia bloot aan elke aanzienlijke verslechtering van de ratings van de belangrijkste tegenpartijen van de Groep. Met name een verslechtering van de situatie van de Europese overheden en de plaatselijke besturen zou ingrijpende gevolgen kunnen hebben op het vlak van voorzieningen, vooral dan collectieve voorzieningen, en de totale kredietrisicogewogen activa kunnen doen stijgen.

1.5.2. CRISIS COVID-19

Dexia volgt aandachtig de verdere ontwikkelingen rond de verspreiding van het coronavirus Covid-19 in de wereld en vooral in Europa. Het directiecomité van de Groep heeft snel de operationele en strategische crisiscellen in werking gesteld om haar teams te beschermen, en alle nodige maatregelen getroffen

om haar teams de mogelijkheid te bieden op afstand te werken. De crisiscel vergewist zich van de operationele continuïteit van de onderneming en leidt alle gevolgen van deze situatie in goede banen.

Op datum van goedkeuring van de financiële staten van de Groep had de ernst van de pandemie zware gevolgen voor de financiële markten. Dat vertaalde zich onder meer in een heel sterke volatiliteit van alle financiële indexen, fors stijgende rentecurves en een daling van de waarde van aandelen en obligaties die alle categorieën van beleggers treft. De lockdown-maatregelen maken het erg lastig om markttransacties uit te voeren. Ten slotte bestaat grote onzekerheid over het verdere verloop van de crisis, waardoor monetaire beleggers voor veel kortere looptijden kiezen.

Dankzij de snelle vooruitgang die werd geboekt in de versnelde uitvoering van het deleveragingplan, waarvan de doelstellingen in 2019 door de governance-instanties van de Groep waren vastgelegd, konden de commerciële portefeuilles en de financieringsbehoefte van de groep Dexia flink worden afgebouwd. Op 31 december 2019 beschikte de Groep over een liquiditeitsbuffer van 19,4 miljard EUR waarmee ze de spanningen op de markten het hoofd kan bieden en bedroeg de LCR-ratio 238 %.. Voor de verzwarende van de crisis, voerde de Groep reeds 33% van zijn herfinancieringsprogramma in obligatieleeningen op lange termijn uit. Sindsdien herfinanciert de Groep zich vooral via afgedekte financieringen (repo's).

De huidige crisis maakt de uitvoering van het plan voor de verkoop van activa complexer en stelt de Groep bloot aan waardeschommelingen van niet verkochte en tegen hun reële waarde geherclassificeerde activa. Anderzijds zou de Groep geconfronteerd kunnen worden met een afname van de kredietkwaliteit van haar activaportefeuille, die zij, op de datum van goedkeuring van de financiële staten van de Groep, nog niet kan inschatten. Eind december 2019 bedroeg de Total Capital Ratio van Dexia 27,2 %. Dat is boven het minimum van 13,85 % dat de Europese centrale bank (ECB) voor 2019 heeft opgelegd in het kader van het Supervisory Review and Evaluation Process (SREP).

In het kader van de strijd tegen de crisis als gevolg van de COVID-19-epidemie hebben de ECB, de Banque de France, de Nationale Bank van België en de Europese bankautoriteit (EBA) maatregelen aangekondigd, met de bedoeling de prudentiële vereisten en de operationele kosten die op de kredietinstellingen wegen, te versoepelen. Zo geeft de ECB de banken uitzonderlijk en tijdelijk toestemming om hun activiteit uit te oefenen met ratio's die op lagere niveaus mogen staan dan de LCR, de opgelegde kapitaalinstandhoudingsbuffer (die 2,5% moet bedragen op 1 januari 2020) en de eigenvermogensvereisten van Pijler 2 (P2G). De Haut Conseil de stabilité financière besliste anderzijds om de contracyclische kapitaalbuffer tot nader order vrij te geven.

Door deze versoepelingsmaatregelen toe te passen, bedraagt de eigenvermogensvereiste voor Dexia nu 11,25% op geconsolideerde basis.

De programma's voor het opkopen van activa (het PEPP voor de ECB) die de centrale banken gezamenlijk hebben aangekondigd, en de lancering van lange-termijn herfinancieringstransacties (LTRO) hebben eveneens als doel de liquiditeit van de markten te ondersteunen.

Ten slotte deelde de ECB mee dat de banken meer tijd krijgen om de corrigerende maatregelen na de vorige controles door te voeren, en mogelijk ook voor het overmaken van een aantal reglementaire reportings, teneinde de operationele continuïteit te vergemakkelijken. De EBA besliste anderzijds om de stresstests van 2020 voor alle instellingen uit te stellen tot

2021. Dexia zal net als de andere kredietinstellingen van deze maatregelen gebruik kunnen maken.

Dexia hield op datum van goedkeuring van zijn financiële staten rekening met deze verschillende elementen, en besloot zijn oordeel over de continuïteit van de bedrijfsvoering van de Groep niet in het gedrang brengen (cf. nota over de continuïteit van de bedrijfsvoering).

1.6 Voorstelling van de impact van de standaard IFRS 16 op de balans op 1 januari 2019

De toepasselijke boekhoudkundige grondslagen voor leasecontracten vanaf 1 januari 2019 volgens IFRS 16, evenals de principes van eerste toepassing en de weerhouden principes en uitzonderingen worden weergegeven in toelichting 1 respectievelijk in paragraaf 1.1.2.6. "Wijziging in de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening van Dexia" en 1.1.2.1. "IASB en IFRS IC - teksten bekrachtigd door de Europese Commissie en van toepassing vanaf 1 januari 2019".

ACTIEF (in miljoen EUR)	31/12/2018	impact IFRS 16	01/01/2019
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	35 158	4	35 162 ⁽¹⁾
Materiële vaste activa	2	57	59 ⁽²⁾
VERPLICHTINGEN (in miljoen EUR)	31/12/2018	Impact IFRS 16	01/01/2019
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	411	64	475 ⁽³⁾
Voorzieningen voor risico's en kosten	368	(3)	365 ⁽⁴⁾

(1) Impact van sublease.

(2) Boeking van de gebruiksrechten van een actief (69,3 miljoen EUR) na vermindering in verband met de ontvangen voordelen waarvan het resterende bedrag werd opgenomen in "Overlopende rekeningen en overige verplichtingen" (-5,7 miljoen EUR), na impact van sublease (-3,5 miljoen EUR) en rekening houdend met verlieslatende contracten (-3 miljoen EUR).

(3) Huurverplichtingen (69,3 miljoen EUR) en ontvangen voordelen (-5,7 miljoen EUR).

(4) Verlieslatende contracten (sublease).

De tabel hieronder geeft de aansluiting weer tussen de toekomstige netto leasebetalingen op grond van niet-opzegbare operationele leasing, zoals gepubliceerd in het jaarverslag van 2018 in toelichting 2.11.b, en het bedrag van de huurverplichtingen opgenomen in de balans op 01/01/2019.

(in miljoen EUR)	
Toekomstige netto leasebetalingen op grond van niet-opzegbare operationele leasing op 31/12/2018	69
Huur op korte termijn	(7)
Overige	8
Huurverplichtingen - bruto bedrag	70
Discontering	0
Huurverplichtingen op 1 januari 2019	69

Om de leaseverplichtingen geboekt op datum van eerste toepassing te waarderen, heeft Dexia op 1 januari 2019 de leasebetalingen geactualiseerd tegen de gemiddelde marginale rentevoet. De gewogen gemiddelde rentevoet bedraagt 0,1%.

2. Toelichtingen bij het actief van de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

2.1. Geldmiddelen en equivalenten	102	2.9. Materiële vaste activa	105
2.2. Kas en centrale banken	102	2.10. Immateriële vaste activa	106
2.3. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	103	2.11. Leasing	106
2.4. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	103	2.12. Kwaliteit van financiële activa	108
2.5. Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	104	2.13. Herclassificatie van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs naar de portefeuille financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening en naar de portefeuille financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	109
2.6. Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	104	2.14. Overboeking van financiële activa	110
2.7. Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	104		
2.8. Overlopende rekeningen en overige activa	105		

2.1. Geldmiddelen en equivalenten

In het geconsolideerde kasstroomoverzicht omvatten de geldmiddelen en equivalenten met een initiële looptijd van minder dan 90 dagen, de volgende saldi :

a. Uitsplitsing volgens tegenpartij

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Kas en centrale banken (toelichting 2.2)	9 269	9 844
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs (toelichting 2.6)	1 254	734
Activa aangehouden voor verkoop	102	0
TOTAAL	10 626	10 578

b. Waarvan aan beperkingen onderworpen geldmiddelen

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Verplicht aan te houden reserves ⁽¹⁾	128	7
- van de voorgezette activiteiten	30	7
- van de beëindigde activiteiten	98	0
TOTAAL AAN BEPERKINGEN ONDERWORPEN GELDMIDDELEN	128	7

(1) Het betreft de verplichte reservedeposito's die kredietinstellingen dienen aan te houden bij de Europese Centrale Bank of andere centrale banken.

2.2. Kas en centrale banken

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Verplicht aan te houden reserves bij de centrale banken	30	7
Overige reserves bij de centrale banken ⁽¹⁾	9 239	9 837
TOTAAL	9 269	9 844
waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	9 269	9 844

(1) Op 21 juli 2017, heeft de Europese Centrale Bank aangekondigd op 31 december 2021 een einde te zullen stellen aan het gebruik van het Eurosysteem voor de financiering van liquidatiestructuren (wind-down entities) en werd de financiering via het Eurosysteem voor de Groep beperkt tot 5,2 miljard EUR tijdens de overgangperiode. Op 31 december 2017 doet de Groep geen beroep meer op dit type van financiering. De beslissing van de ECB leidt tot een vermindering van de liquiditeitsbuffer en een wijziging van de samenstelling ervan.

Op 31 december 2018 bedroeg de liquiditeitsreserve 16,3 miljard EUR, waarvan 9,3 miljard EUR onder vorm van tegoeden bij centrale banken.

Op 31 december 2019 bedroeg de liquiditeitsreserve 19,4 miljard EUR, waarvan 9,8 miljard EUR onder vorm van tegoeden bij centrale banken.

2.3. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Leningen en effecten	3 263	3 066
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden (zie toelichting 4.1.b)	10 158	11 181
TOTAAL	13 421	14 247

a. Uitsplitsing volgens aard van leningen en effecten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

(in miljoen EUR)	31/12/2018				31/12/2019			
	Aangehouden voor handelsdoeleinden	Aangehouden voor andere doeleinden dan handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde	Totaal	Aangehouden voor handelsdoeleinden	Aangehouden voor andere doeleinden dan handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde	Totaal
Leningen		2 894		2 894		2 264		2 264
Obligaties		252		252		740		740
Eigenvermogensinstrumenten		117		117		62		62
TOTAAL	0	3 263	0	3 263	0	3 066	0	3 066

b. Uitsplitsing volgens looptijd

Zie toelichting 7.5.

c. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 7.1.

d. Converteerbare obligaties opgenomen in de portefeuille financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (posities hoger dan 50 miljoen EUR).

Nihil..

2.4. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Leningen	739	1 153
Obligaties	4 143	1 657
Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	39	39
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	4 922	2 849
Waardeverminderingen	(6)	(12)
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	4 916	2 837

b. Het niet langer opnemen van investeringen in eigenvermogensinstrumenten

In 2018 en 2019 waren er geen belangrijke verkopen.

c. Eigenvermogensinstrumenten werden aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen om volatiliteit in het nettoresultaat te voorkomen.

De volgende investeringen hebben een waarde van 1 miljoen EUR of meer.

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Ecofin Global Utilities	5	7
Istituto per il Credito Sportivo	28	27

d. Uitsplitsing volgens looptijd

Zie toelichting 7.5.

e. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 7.1..

f. Uitsplitsing volgens kwaliteit

Zie toelichting 2.12.

2.5. Effecten tegen geamortiseerde kostprijs

a. Uitsplitsing volgens tegenpartij

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Kredietinstellingen	1 681	1 501
Clënten	44 158	34 857
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	45 840	36 358
Waardeverminderingen	(338)	(57)
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	45 502	36 301

b. Uitsplitsing volgens looptijd

Zie toelichting 7.5.

c. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 7.1.

d. Uitsplitsing volgens kwaliteit

zie toelichting 2.12.

2.6. Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Nostro rekeningen	499	800
Kaswaarborgen	20 311	20 600
Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (reverse repo)	2 575	1 502
Overige leningen en vorderingen op kredietinstellingen	281	187
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	23 667	23 089
Waardeverminderingen	(2)	(2)
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	23 665	23 087
<i>waarvan geldmiddelen en equivalenten</i>	<i>1 254</i>	<i>734</i>

b. Uitsplitsing volgens looptijd

zie toelichting 7.5.

c. Analyse van de reële waarde

Zie toelichting 7.1.

d. Analyse volgens de kwaliteit

Zie toelichting 2.12.

2.7. Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Kaswaarborgen	4 850	4 867
Leningen en vorderingen	30 595	27 138
TOTAAL ACTIVA VOOR WAARDEVERMINDERINGEN	35 444	32 005
Waardeverminderingen	(286)	(220)
TOTAAL ACTIVA NA WAARDEVERMINDERINGEN	35 158	31 785
<i>waarvan financiële leasing</i>	<i>1 116</i>	<i>1 070</i>

b. Uitsplitsing volgens looptijd

Zie toelichting 7.5.

c. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 7.1.

d. Uitsplitsing volgens kwaliteit

zie toelichting 2.12.

2.8. Overlopende rekeningen en overige activa

Uitsplitsing volgens aard (in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Over te dragen kosten	5	5
Diverse debiteuren en overige activa	380	152
Overige heffingen	5	0
TOTAAL	389	157

2.9. Materiële vaste activa

a. Netto boekwaarde

	Terreinen en gebouwen	Kantoormeubilair en andere uitrusting	Totaal
(in miljoen EUR)	Eigen gebruik Eigenaar	Eigen gebruik Eigenaar	
Aanschaffingswaarde per 1 januari 2018	14	39	52
- Overboeking naar activa aangehouden voor verkoop	(12)	(3)	(15)
- Verkopen	(2)	0	(2)
- Omrekeningsverschillen	0	1	1
Aanschaffingswaarde per 31 december 2018 (A)	0	37	37
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen per 1 januari 2018	(12)	(37)	(48)
- Overboeking naar activa aangehouden voor verkoop	10	3	12
- Geboekte afschrijvingen	0	(1)	(1)
- Verkopen	2	0	2
- Omrekeningsverschillen	0	(1)	(1)
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen per 31 december 2018 (B)	0	(35)	(35)
Netto boekwaarde per 31 december 2018 (A)+(B)	0	2	2

	Terreinen en gebouwen	Kantoormeubilair en andere uitrusting	Totaal
(in miljoen EUR)	Gebruiksrecht activa	Eigen gebruik	
Aanschaffingswaarde per 1 januari 2019	0	37	37
- Eerste toepassing van IFRS 16	60	0	60
- Aanschaffingen	0	1	1
- Overboekingen en annulaties	0	(18)	(18)
- Omrekeningsverschillen	0	1	1
Aanschaffingswaarde per 31 december 2019 (A)	60	21	81
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen per 1 januari 2019	0	(35)	(35)
- Eerste toepassing van IFRS 16	(3)	0	(3)
- Geboekte afschrijvingen	(10)	(1)	(11)
- Terugnemingen	1	0	0
- Overboekingen en annulaties	0	18	18
- Omrekeningsverschillen	0	(1)	(1)
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen per 31 december 2019 (B)	(12)	(19)	(31)
Netto boekwaarde per 31 december 2019 (A)+(B)	48	2	50

b. Reële waarde van vastgoedbeleggingen

Nihil.

c. Geactiveerde kosten voor de constructie van materiële vaste activa

Nihil.

d. Contractuele verplichtingen met betrekking tot vastgoedbeleggingen op het einde van de periode

Nihil.

e. Contractuele verplichtingen met betrekking tot terreinen en gebouwen, kantoormeubilair en andere uitrusting op het einde van de periode

Nihil.

2.10. Immateriële vaste activa

	2018			2019		
	Intern ontwikkelde software	Overige immateriële vaste activa ⁽¹⁾	Totaal	Intern ontwikkelde software	Overige immateriële vaste activa ⁽¹⁾	Totaal
(in miljoen EUR)						
Aanschaffingswaarde per 1 januari	114	110	224	119	97	216
- Overboeking naar activa aangehouden voor verkoop	0	(23)	(23)	0	0	0
- Aanschaffingen	8	11	19	8	3	11
- Overboekingen en annuleringen	(3)	(1)	(4)	0	(27)	(27)
- Omrekeningsverschillen	0	1	1	0	0	0
Aanschaffingswaarde per 31 december (A)	119	97	216	127	73	200
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen per 1 januari	(87)	(102)	(189)	(97)	(83)	(180)
- Overboeking naar activa aangehouden voor verkoop	0	23	23	0	0	0
- Geboekt	(12)	(4)	(16)	(8)	(10)	(18)
- Overboekingen en annulaties	3	1	4	0	27	27
- Omrekeningsverschillen	0	(1)	(1)	0	0	0
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen per 31 december (B)	(97)	(83)	(180)	(105)	(66)	(171)
Netto boekwaarde per 31 december (A)+(B)	22	14	37	22	7	29

⁽¹⁾ Overige immateriële vaste activa omvatten voornamelijk de aankopen van software.**2.11. Leasing****a. De groep als leasinggever****Financiële leasing**

	31/12/2018 voortgezette activiteiten
Bruto-investering in financiële leasing (in miljoen EUR)	
Niet langer dan 1 jaar	46
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 5 jaar	147
Langer dan 5 jaar	928
Subtotaal	1 121
Netto-investering in financiële leasing	1 121
Aanvullende informatie (in miljoen EUR)	31/12/2018 voortgezette activiteiten
Geschatte reële waarde van financiële leasing	1 097
Bruto-investering in financiële leasing (in miljoen EUR)	31/12/2019
Niet langer dan 1 jaar	38
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 2 jaar	2
Langer dan 3 jaar en niet langer dan 4 jaar	138
Langer dan 5 jaar	884
Subtotaal	1 062
Netto-investering in financiële leasing	1 062

Operationele leasing

Nihil

b. De groep als leasingnemer**Financiële leasing**

Nihil

Operationele leasing

Toekomstige netto minimale leasebetalingen op grond van niet-opzegbare operationele leasing (in miljoen EUR)	31/12/2018 Voortgezette activiteiten
Niet langer dan 1 jaar	18
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 5 jaar	51
TOTAAL	69
Bedrag van toekomstige minimale subleasebetalingen te ontvangen op grond van niet-opzegbare subleaseovereenkomsten op balansdatum (in miljoen EUR)	1

Lease en subleasebetalingen opgenomen als kost tijdens de periode (in miljoen EUR)	31/12/2018 Voortgezette activiteiten
Minimale leasebetalingen	16
TOTAAL	16

Toekomstige netto minimale leasebetalingen op grond van niet-opzegbare operationele leasing (in miljoen EUR)	31/12/2019
Niet langer dan 1 jaar	11
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 2 jaar	11
Langer dan 2 jaar en niet langer dan 3 jaar	10
Langer dan 3 jaar en niet langer dan 4 jaar	11
Langer dan 4 jaar en niet langer dan 5 jaar	11
Langer dan 5 jaar	6
TOTAAL	59

Bedragen opgenomen in de resultatenrekening (in miljoen EUR)	31/12/2019
Uitgaven in verband met kortlopende huurcontracten	12
Bedrag opgenomen in het kasstroomoverzicht	2

c. Boekwaarde van het gebruiksrecht per klasse van onderliggende activa en afschrijving.

Zie toelichting 2.9 Materiële vaste activa.

d. Financiële leaseverplichtingen opgenomen in de financiële staten

Zie toelichting 3.5 Overlopende rekeningen en overige verplichtingen

e. Nog niet gestarte leaseovereenkomst waartoe de leasingnemer zich heeft verbonden

Op 31 december 2019 heeft Dexia zich verbonden tot een bedrag van een kleine 2,5 miljoen EUR in het kader van een nieuw leasecontract voor gebouwen.

De gebruiksrechten zullen worden geboekt vanaf 1 januari 2020.

2.12. Kwaliteit van financiële activa

	31/12/2018					
	Bruto- bedrag - Stage 1	Bruto- bedrag - Stage 2	Verwacht kredietver- lies over 12 maanden	Verwacht krediet- verlies tot vervaldatum	Nettobedrag - Stage 1	Nettobedrag - Stage 2
(in miljoen EUR)						
Financiële activa zonder verminderde kredietwaardigheid						
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	33 477	11 908	(3)	(242)	33 474	11 666
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	23 467	200	0	(2)	23 467	199
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	27 715	6 917	(2)	(90)	27 713	6 827
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen - vastrentende instrumenten	3 879	999	(1)	(4)	3 878	995
Diverse debiteuren en overige activa	64	1	0	0	64	1
TOTAAL	88 601	20 025	(5)	(337)	88 595	19 688

	31/12/2019					
	Bruto- bedrag - Stage 1	Bruto- bedrag - Stage 2	Verwacht kredietver- lies over 12 maanden	Verwacht krediet- verlies tot vervaldatum	Nettobedrag - Stage 1	Nettobedrag - Stage 2
(in miljoen EUR)						
Financiële activa zonder verminderde kredietwaardigheid						
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	31 391	4 922	(4)	(50)	31 387	4 872
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	22 985	104	0	(2)	22 985	102
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	23 680	7 767	(1)	(95)	23 679	7 672
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen - vastrentende instrumenten	2 319	489	0	(12)	2 319	477
Diverse debiteuren en overige activa	69	2	0	0	69	2
TOTAAL	80 444	13 283	(5)	(159)	80 439	13 124

	31/12/2018			31/12/2019		
	Bruto- bedrag	Specifieke waardever- mindering	Nettobedrag	Bruto- bedrag	Specifieke waardever- mindering	Nettobedrag
(in miljoen EUR)						
Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (stage 3)						
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	455	(93)	362	45	(3)	42
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	743	(187)	556	477	(118)	359
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen - vastrentende instrumenten	5	(1)	4	2	0	2
Diverse debiteuren en overige activa	10	(10)	0	11	(11)	0
TOTAAL	1 213	(291)	922	535	(132)	403

	31/12/2018			31/12/2019		
	Bruto- bedrag	Specifieke waardever- mindering	Nettobedrag	Bruto- bedrag	Specifieke waardever- mindering	Nettobedrag
(in miljoen EUR)						
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid						
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	69	(7)	62	81	(6)	75
TOTAAL	69	(7)	62	81	(6)	75

	31/12/2018				
	Bruto-bedrag	Verwacht kredietverlies over 12 maanden	Verwacht kredietverlies tot vervaldatum	Specifieke waardevermindering	Netto-bedrag
(in miljoen EUR)					
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	45 840	(3)	(242)	(93)	45 502
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	23 667	0	(2)	0	23 665
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	35 444	(2)	(90)	(194)	35 158
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen - vastrentende instrumenten	4 883	(1)	(4)	(1)	4 877
Diverse debiteuren en overige activa	75	0	0	(10)	65
TOTAAL	109 909	(5)	(337)	(299)	109 267

Voor bepaalde financiële activa werden geen specifieke waardeverminderingen geboekt, hetzij omdat ze gewaarborgd zijn, hetzij omdat ze senior zijn of in mindere mate omdat de groep een materiële waarborg aanhoudt.

	31/12/2019				
	Bruto-bedrag	Verwacht kredietverlies over 12 maanden	Verwacht kredietverlies tot vervaldatum	Specifieke waardevermindering	Netto-bedrag
(in miljoen EUR)					
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	36 357	(4)	(50)	(3)	36 301
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	23 089	0	(2)	0	23 087
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	32 005	(1)	(95)	(124)	31 785
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen - vastrentende instrumenten	2 810	0	(12)	0	2 798
Diverse debiteuren en overige activa	82	0	0	(11)	71
TOTAAL	94 342	(5)	(159)	(138)	94 041

Voor bepaalde financiële activa werden geen specifieke waardeverminderingen geboekt, hetzij omdat ze gewaarborgd zijn, hetzij omdat ze senior zijn of in mindere mate omdat de groep een materiële waarborg aanhoudt.

2.13. Herclassificatie van financiële activa tegen afgeschreven kostprijs naar de portefeuille financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening en naar de portefeuille financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen

In het kader van de omvorming van het bijkantoor van Dexia Crédit Local in New York en om de overdracht van de balans van de entiteit naar de Parijse zetel te vergemakkelijken, besliste de raad van bestuur van 22 mei 2019 tot de verkoop van een portefeuille financiële activa ten belope van 6 538 miljoen EUR, aangehouden door het bijkantoor. Bij de eerste toepassing van IFRS 9 op 1 januari 2018, werd deze portefeuille geklasseerd tegen afgeschreven kostprijs omwille van de gemaakte keuze om deze activa te beheren volgens het economische model dat tot doel heeft de contractuele kasstromen over de looptijd van de activa te ontvangen.

De beslissing tot wijziging van de beheersintentie van deze portefeuille, betekent een aanpassing van het bedrijfsmodel, die in toepassing van de standaard IFRS 9, leidt tot een herclassificatie, op de eerste dag van de rapportingsperiode die volgt op de beslissing, zijnde 1 juli 2019, van « **afgeschreven kostprijs** » naar :

- « **Reële waarde via resultatenrekening** » : een portefeuille van 5 295 miljoen EUR activa (4 942 miljoen EUR effec-

ten en 353 miljoen EUR leningen op cliënten) waarvoor de beslissing tot verkoop is genomen.

De waardering tegen reële waarde van deze activa op 1 juli vertaalt zich door de boeking van een kost van -314 miljoen EUR in de « netto-opbrengsten en kosten uit herclassificatie van financiële activa tegen afgeschreven kostprijs naar financiële activa tegen reële waarde via resultatenrekening, waarvan een negatieve impact van -124 miljoen EUR gelinkt aan de recyclage in het resultaat van de reëlewaardereserve van derivaten van kasstroomafdekkingen, verbonden met de leningen tegen variabele rentevoeten die een deel van deze activa financierden. Immers, de beslissing om de portefeuille op korte termijn te verkopen deed afbreuk aan het zeer waarschijnlijke karakter van de financiering wat geleid heeft tot het dekwalficeren van de afdekkingsrelaties verbonden met de leningen. Evenzeer, de derivaten aangewezen als afdekking van een portefeuille, werden op 1 juli 2019 niet langer gekwalificeerd in het kader van het behoud van de prospectieve testen, met een negatieve impact van -77 miljoen EUR opgenomen in het resultaat van de herclassificatie,

- « **Reële waarde via eigen vermogen** » : een portefeuille van 1 243 miljoen EUR activa (830 miljoen EUR aan effecten en 413 miljoen EUR aan leningen aan cliënten) waarvoor Dexia ervoor gekozen heeft deze niet langer te beheren volgens het bedrijfsmodel dat erop gericht is contractuele kasstromen over de levensduur van het instrument te ontvangen.

De waardering tegen reële waarde van deze activa op 1 juli heeft een negatieve impact ten belope van -98 miljoen EUR op de reëlewaardereserve van de effecten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen

	Nominaal	Bedrag geboekt ingevolge de herclassificatie in:	
	Herclassificatie op 1 juli 2019	Résultaat ⁽¹⁾	Wijziging in reële waarde van de schuldinstruments gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen
Datum van herclassificatie : 1 juli 2019 (en millions d'EUR)			
Van Effecten tegen afgeschreven kostprijs naar Financiële activa tegen reële waarde via resultatenrekening	4 942	(280)	
Van Effecten tegen afgeschreven kostprijs naar Financiële activa tegen reële waarde via eigen vermogen	830		(66)
Van Leningen aan en vorderingen op cliënten naar Financiële activa tegen reële waarde via resultaat	353	(34)	
Van Leningen aan en vorderingen op cliënten naar Financiële activa tegen reële waarde via eigen vermogen	413		(32)
TOTAAL	6 538	(314)	(98)

(1) waarvan een kost van -124 miljoen EUR verbonden met de recyclage in het resultaat van de reëlewaardereserve van derivaten van kasstroomafdekkingen die een deel van de effecten bestemd voor verkoop omvatten, geherklasseerd naar reële waarde via resultatenrekening, wat de impact van de herclassificatie op het eigen vermogen van de Groep op -288 miljoen EUR brengt.

2.14. Overboeking van financiële activa

De groep Dexia voert transacties uit in terugkoopovereenkomsten, effectenlendingovereenkomsten en totaal rendement swaps, die haar toelaten financiële activa, voornamelijk leningen en vorderingen of schuldtitels over te boeken terwijl de risico's en voordelen behouden blijven. Als gevolg hiervan blijven deze overgeboekte financiële activa behouden op de balans.

De overboekingen worden beschouwd als gedekte financieringstransacties.

	31/12/2018		31/12/2019	
	Boekwaarde van de activa	Boekwaarde van de daarmee verbonden verplichtingen	Boekwaarde van de activa	Boekwaarde van de daarmee verbonden verplichtingen
(en millions d'EUR)				
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs in de boeken behouden wegens volgende transacties :				
Terugkoopovereenkomsten	16 346	14 249	6 258	5 443
TOTAAL	16 346	14 249	6 258	5 443
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen in de boeken behouden wegens volgende transacties :				
Terugkoopovereenkomsten	643	574	516	484
TOTAAL	643	574	516	484
Financiële activa niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening in de boeken behouden wegens volgende transacties :				
Terugkoopovereenkomsten	65	48	406	332
TOTAAL	65	48	406	332
TOTAAL	17 054	14 871	7 180	6 259

3. Toelichtingen bij de verplichtingen van de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

3.1. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	111	3.5. Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	113
3.2. Schulden aan kredietinstellingen	112	3.6. Voorzieningen voor risico's en kosten	113
3.3. Schulden aan cliënten	112	3.7. Achtergestelde schulden	114
3.4. Schuld papier	112	3.8. Toelichting bij het eigen vermogen	115

3.1. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde	1 066	1 146
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden (zie toelichting 4.1)	10 807	13 634
TOTAAL	11 872	14 780

a. Uitsplitsing volgens aard van de verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

Nihil.

b. Uitsplitsing volgens aard van de verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Niet achtergestelde verplichtingen	1 066	1 146
TOTAAL	1 066	1 146

c. Kredietrisico van financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

	Boekwaarde	Bedrag van de wijziging van de reële waarde ten gevolge van wijzigingen van het kredietrisico		Verschil tussen boekwaarde en bedrag dat contractueel moet betaald worden op vervaldatum ⁽¹⁾
		Voor de periode	Gecumuleerd	
(in miljoen EUR)				
Op 31 December 2018	1 066	28	(53)	212
Op 31 December 2019	1 146	7	(46)	293

(1) Dit bedrag omvat het agio/disagio en de wijziging in marktwaarde.

c. Uitsplitsing volgens looptijd

zie toelichting 7.5.

d. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 7.1.

De Fair Value Optie (FVO) voor financiële verplichtingen wordt vooral gebruikt in volgende situatie :

Door Dexia Financial Products Inc en FSA Global Funding Ltd wanneer de hedge accounting vereisten niet vervuld zijn of wanneer het risico bestaat dat ze niet vervuld zullen zijn, wordt de FVO als een alternatief gebruikt om de volatiliteit in de resultatenrekening te verminderen.

De volgende types van verplichtingen worden in de Fair Value Optie ondergebracht :

a) vastrentende verplichtingen op maat van de klant doordat ze in bijzondere mate ontwikkeld werden volgens de specifieke behoeften van de investeerders (GIC activiteiten).

Voor de verplichtingen gecollateraliseerd met activa, komt de DVA spread overeen met het gemiddelde van de spreads van het collateral dat werd verstrekt als waarborg. De niet gedekte verplichtingen genieten van de waarborg door Dexia en de waarborg door de monoliner Assured. In dit geval is de eigen kredietspread (DVA) de DVA spread van Dexia dan wel de spread van Assured Guaranty afhankelijk van welke waarde de laagste is.

b) FSA Global Funding vastrentende verplichtingen en de niet gedekte GIC's van FP.

De eigen kredietspread is de DVA spread van Dexia. Op 31 december 2019 bedraagt de gecumuleerde wijziging van de reële waarde toe te schrijven aan het eigen kredietrisico van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening -46 miljoen EUR. Dit bedrag werd geboekt in *Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt*.

3.2. Schulden aan kredietinstellingen

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Direct opeisbaar	0	75
Terugkoopovereenkomsten (repo)	13 418	4 093
Kaswaarborgen	2 333	3 502
Overige schulden	4 340	4 109
TOTAAL	20 091	11 778

b. Uitsplitsing volgens looptijd

Zie toelichting 7.5.

c. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 7.1.

3.3. Schulden aan cliënten

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Termijndeposito's	296	275
Totaal deposito's van cliënten	296	275
Terugkoopovereenkomsten (repo)	4 323	3 242
Kaswaarborgen	85	145
Overige schulden	168	190
Totaal schulden aan cliënten	4 577	3 577
TOTAAL	4 873	3 851

b. Uitsplitsing volgens looptijd

Zie toelichting 7.5.

c. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 7.1.

3.4. Schuldpapier

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Depositobewijzen	3 144	351
Niet-converteerbare obligaties	64 815	62 377
TOTAAL ⁽¹⁾	67 960	62 728

(1) Op 31 december 2019 bedroeg het bedrag uitgegeven onder Staatsgarantie 60,5 miljard EUR (65,5 miljard EUR in 2018).

b. Uitsplitsing volgens looptijd

Zie toelichting 7.5.

c. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 7.1.

3.5. Overlopende rekeningen en overige verplichtingen

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Gelopen kosten	21	14
Uitgestelde opbrengsten	9	5
Subsidies	36	32
Salarissen en sociale lasten (te betalen)	8	6
Schulden verbonden aan dividenden	3	3
Overige heffingen	16	13
Bouwprojecten		59
Overige schulden en overige verplichtingen	319	203
TOTAAL	411	336

3.6. Voorzieningen voor risico's en kosten

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Geschillen ⁽¹⁾	321	186
Herstructurering	27	40
Toegezegd-pensioenregelingen	1	4
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	3	3
Voorzieningen voor verbintenissen en gegeven waarborgen ⁽²⁾	9	8
<i>Verbintenissen en gegeven waarborgen - stage 1</i>	0	0
<i>Verbintenissen en gegeven waarborgen - stage 2</i>	2	2
<i>Verbintenissen en gegeven waarborgen - stage 3</i>	6	6
Verlieslatende contracten	4	0
Overige voorzieningen	3	2
TOTAAL	368	243

(1) Deze rubriek omvat een provisie voor de desensibilisatie van gestructureerde kredieten in Frankrijk.

(2) De evolutie van deze rubriek wordt opgenomen in toelichting 7.2.e.

b. Wijzigingen

	Geschillen ⁽¹⁾	Herstructurering	Pensioenen en andere personeelsbeloningen	Verlieslatende contracten	Overige voorzieningen	Totaal
(in miljoen EUR)						
OP 1 JANUARI 2018	328	34	8	1	0	372
Toevoegingen	35	6	2	3	4	51
Terugnemingen	(29)	(10)	(6)		0	(46)
Bestedingen	(1)	(4)	(1)	(1)	0	(6)
Actuariële verschillen	0	0	(1)	0	0	(1)
Overdracht naar Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten	(7)	0	0	0	(1)	(8)
Overige overboekingen	(6)	0	2	0	0	(4)
OP 31 DECEMBER 2018	321	27	4	4	3	359

(1) Wij verwijzen hiervoor naar het Beheersverslag, hoofdstuk Risicobeheer, paragraaf Geschillen.

	Geschillen ⁽¹⁾⁽²⁾	Herstructurering	Pensioenen en andere personeelsbeloningen	Verlieslatende contracten	Overige voorzieningen	Totaal
(in miljoen EUR)						
OP 1 JANUARI 2019	321	27	4	4	3	359
Toevoegingen	19	23	1	0	0	43
Terugnemingen	(70)	(6)	0	(3)	(1)	(81)
Bestedingen	(24)	(3)	0	(1)	0	(29)
Actuariële verschillen	0	0	3	0	0	3
Impact van IFRIC 23	(60)	0	0	0	0	(60)
OP 31 DECEMBER 2019	186	40	7	0	2	235

(1) Omvat een terugname van de voorziening voor de desensibiliseringsactiviteit van gestructureerde kredieten in Frankrijk voor een bedrag van 53 miljoen EUR, ten gevolge van de ondertekening van een transactieprotocol met 3 tegenpartijen.

(2) Wij verwijzen hiervoor naar het Beheersverslag, hoofdstuk Risicobeheer, paragraaf Geschillen.

c. Voorzieningen voor pensioenen en overige voordelen op lange termijn

Na de verkoop van de meeste operationele dochterondernemingen, houdt Dexia slechts enkele dochterondernemingen aan met een significant aantal personeelsleden in bepaalde landen.

Buiten de wettelijke pensioenverplichtingen en de toegezegd-bijdrageregelingen onderworpen aan een minimum gegarandeerd rendement in België, zijn de verplichtingen uit pensioenregelingen met vaste prestaties beperkt.

Het betreft hoofdzakelijk de vergoedingen bij pensionering in Frankrijk, de pensioenplannen in Italië en de pensioenplannen van het Belgische personeel van de holding die minder dan 60 personen telt.

Ten gevolge van de daling van het personeelsbestand van de groep dalen de verplichtingen eveneens, en vertegenwoordigt het Defined Benefit Obligation (verplichting krachtens de vaste prestaties, langetermijnbeloningen en verplichtingen na pensionering) minder dan 3 % van het geconsolideerd eigen vermogen. De actuariële verplichting verminderd met de reële waarde van de activa inzake pensioenen en andere perso-

neelsbeloningen bedraagt 7 miljoen EUR per 31 december 2019 tegen 4 miljoen EUR per 31 december 2018.

d. Defined contribution plan

De Belgische defined contribution pensioenregelingen zijn bij wet onderhevig aan een minimum gegarandeerd rendement. Namens de Belgische wet van 18 december 2015, worden de minimum rendementen gegarandeerd door de werkgever als volgt :

(i) voor de bijdragen betaald sinds 1 januari 2016, geldt een nieuw veranderlijk minimum rendement gebaseerd op de OLO rentevoeten, met een minimum van 1.75% en een maximum van 3.75%. In het licht van de lage rentevoeten van de OLOs de laatste jaren, werd het rendement initieel ingesteld op 1.75%, (ii) voor de bijdragen betaald tot eind december 2015, blijven de voorheen van toepassing zijnde wettelijke rendementen (3.25% en 3.75% voor respectievelijk de werkgevers- en werknemersbijdragen) toepasbaar tot de pensioneringsdatum van de deelnemers. Met het oog op het gegarandeerd minimum rendement worden deze plannen geclassificeerd als toegezegdpensioenregelingen.

3.7. Achtergestelde schulden

a. Uitsplitsing volgens aard

Achtergestelde, converteerbare schulden

Nihil.

Achtergestelde, niet-converteerbare schulden

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Eeuwigdurende achtergestelde schulden	0	0
Overige achtergestelde schulden	126	20
TOTAAL	126	20

De gedetailleerde lijst is beschikbaar op aanvraag bij Investor Relations - E-mail : investor.relations@dexia.com - Tel. Brussel : + 32 2 213 57 66 - Tel. Paris : + 33 1 58 58 58 53

b. Reconciliatie van de verplichtingen verbonden met financieringstransacties

(in miljoen EUR)	Kasstromen	Wijzigingen van niet-monetaire elementen				
		Wijzigingen door het verwerven of verlies van controle over filialen	Omrekeningsverschillen	Wijzigingen van de reële waarde	Overige wijzigingen	
01/01/2018						31/12/2018
160	(34)	0	0	0	0	126

(in miljoen EUR)	Kasstromen	Wijzigingen van niet-monetaire elementen				
		Wijzigingen door het verwerven of verlies van controle over filialen	Omrekeningsverschillen	Wijzigingen van de reële waarde	Overige wijzigingen	
01/01/2019						31/12/2019
126	(106)		1	0	0	20

c. Uitsplitsing volgens looptijd

Zie toelichting 7.5.

d. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 7.1..

3.8 Toelichting bij het eigen vermogen**a. Maatschappelijk kapitaal**

Het geplaatst en volledig volstort kapitaal van Dexia NV bedraagt 500 000 000 EUR en wordt vertegenwoordigd door 420 134 302 aandelen zonder vermelding van nominale waarde. De buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 7 december 2017 heeft het voorstel goedgekeurd tot omzetting van de preferente aandelen, waarop de Belgische en Franse Staat in 2012 hadden ingetekend voor een bedrag van 5,5 miljard EUR. In het kader van deze omzetting, werden alle op 31 december 2012 uitgegeven aandelen die door de Belgische en Franse Staat werden aangehouden, omgezet in gewone aandelen, volgens een omzettingsratio van 14,446 gewone aandelen tegen één preferent aandeel.

Bovenop deze gewone aandelen worden winstbewijzen met Contingent Liquidation Rights (CLR) toegekend aan de Belgische en Franse Staat. Deze CLR vertegenwoordigen niet het kapitaal van Dexia, maar geven de Staten recht op een preferentiële uitkering bij de vereffening van Dexia, na verrekening van de schulden en lasten, van een bedrag van 440 miljoen EUR per jaar vanaf 1 januari 2018 tot de datum van invreestelling. Dit recht op een preferentiële uitkering kan slechts één keer worden uitgeoefend, naar aanleiding van de vereffening van Dexia.

b. Eeuwigdurende diep achtergestelde schuldbewijzen

Dexia Crédit Local gaf in 2005 eeuwigdurende achtergestelde niet-cumulatieve schuldbewijzen uit ten belope van een bedrag van 700 miljoen EUR. De resterende omloop bedraagt 56 miljoen EUR, en is geboekt in de minderheidsbelangen. Anderzijds bedraagt de resterende omloop van de eeuwigdurende achtergestelde niet-cumulatieve schuldbewijzen uitgegeven in oktober 2006 door Dexia Funding Luxembourg (gefusioniseerd met Dexia) 40 miljoen EUR. Deze is geboekt in het eigen vermogen, aandeel van de Groep.

4. Andere toelichtingen bij de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

4.1. Derivaten	116	4.6. Informatie over activiteiten aangehouden voor verkoop en beëindigde activiteiten	123
4.2. Uitgestelde belastingen	117	4.7. Aandelen	124
4.3. Saldering van financiële activa en verplichtingen	118	4.8. Wisselkoersen	125
4.4. Transacties met verbonden partijen	120	4.9. Beheer van het kapitaal	125
4.5. Verwervingen en overdrachten van geconsolideerde ondernemingen	122		

4.1. Derivaten

a. Uitsplitsing volgens aard

(in miljoen EUR)	31/12/2018 - voortgezette activiteiten		31/12/2019	
	Actief	Verplichtingen	Actief	Verplichtingen
Derivaten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (zie toelichtingen 2.3 en 3.1)	10 158	10 807	11 181	13 634
Derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking	983	19 565	1 197	17 846
Derivaten aangewezen als kasstroomafdekking	206	578	107	562
Derivaten aangewezen als afdekking van een portefeuille	73	1 008	74	776
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	1 263	21 151	1 378	19 184
TOTAAL	11 421	31 958	12 559	32 818

b. Detail van de derivaten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

(in miljoen EUR)	31/12/2018 - voortgezette activiteiten			31/12/2019		
	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen
Intrestderivaten	178 129	8 433	9 475	154 238	9 301	12 151
<i>waarvan : economische afdekkingen</i>	<i>43 844</i>	<i>256</i>	<i>825</i>	<i>23 644</i>	<i>295</i>	<i>1 062</i>
OTC opties	75			22	1	1
Andere OTC instrumenten	177 512	8 433	9 475	153 927	9 300	12 150
Andere instrumenten verhandeld op een georganiseerde markt	542			290		
Wisselkoersderivaten	21 065	1 493	1 208	23 517	1 684	1 372
<i>waarvan : economische afdekkingen</i>	<i>15 978</i>	<i>411</i>	<i>265</i>	<i>18 337</i>	<i>651</i>	<i>615</i>
Andere OTC instrumenten	21 065	1 493	1 208	23 517	1 684	1 372
Kredietderivaten	3 130	232	124	3 208	197	111
<i>waarvan : economische afdekkingen</i>	<i>1 813</i>	<i>156</i>	<i>66</i>	<i>2 330</i>	<i>129</i>	<i>63</i>
Credit default swap	3 130	232	124	3 208	197	111
TOTAAL	202 324	10 158	10 807	180 963	11 181	13 634

c. Detail van de derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking

(in miljoen EUR)	31/12/2018 - voortgezette activiteiten			31/12/2019		
	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen
Intrestderivaten	73 522	917	18 807	60 212	974	15 106
OTC opties	34		4	23		3
Andere OTC instrumenten	73 488	917	18 803	60 189	974	15 103
Wisselkoersderivaten	6 412	66	758	6 058	223	2 739
Andere OTC instrumenten	6 412	66	758	6 058	223	2 739
TOTAAL	79 934	983	19 565	66 270	1 197	17 846

d. Detail van de derivaten aangewezen als kasstroomafdekking

(in miljoen EUR)	31/12/2018 - voortgezette activiteiten			31/12/2019		
	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen
Intrestderivaten	1 099	15	225	877	13	217
Andere OTC instrumenten	1 099	15	225	877	13	217
Wisselkoersderivaten	873	190	353	1 022	94	346
Andere OTC instrumenten	873	190	353	1 022	94	346
TOTAAL	1 972	206	578	1 899	107	562

e. Detail van de derivaten aangewezen als afdekking van een investering in een buitenlandse entiteit

Nihil.

f. Detail van de derivaten aangewezen als afdekking van een portefeuille

	31/12/2018 - voortgezette activiteiten			31/12/2019		
	Notioneel bedrag	Actief	Passief	Notioneel bedrag	Actief	Verplichtingen
(in miljoen EUR)						
Reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	8 451	73	1 008	5 635	74	776
TOTAAL	8 451	73	1 008	5 635	74	776

4.2. Uitgestelde belastingen**a. Uitsplitsing volgens aard**

	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2019
(in miljoen EUR)	Voortgezette activiteiten	Activiteiten aangehouden voor verkoop	
Uitgestelde belastingen op het actief	1 534	133	1 655
Niet geboekte uitgestelde belastingen op het actief	(1 514)	(133)	(1 635)
Geboekte uitgestelde belastingen op het actief⁽¹⁾	20	0	20
Uitgestelde belastingen op de verplichtingen⁽¹⁾	(40)	0	(35)
TOTAAL	(20)	0	(15)

(1) De uitgestelde belastingen op het actief en de verplichtingen worden gecompenseerd wanneer zij betrekking hebben op dezelfde fiscale entiteit.

De impact van de wijzigingen in de uitgestelde belastingen op het resultaat en op de latente of uitgestelde winsten en verliezen worden geanalyseerd in respectievelijk toelichting 5.12 Winstbelastingen en de Staat van het nettoresultaat en de winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt.

b. Bewegingen tijdens het boekjaar

(in miljoen EUR)	2018 - voortgezette activiteiten	2019
OP 1 JANUARI	22	(20)
Kost of opbrengst geboekt in resultaat : "Winstbelastingen"	(43)	13
Bewegingen met impact op het eigen vermogen		(6)
OP 31 DECEMBER	(20)	(15)

c. Categorieën van uitgestelde belastingen

(in miljoen EUR)	2018 - voortgezette activiteiten	31/12/2019
Uitgestelde belastingen op het actief	1 534	1 655
Uitgestelde belastingsverplichtingen	(40)	(35)
TOTAAL	1 494	1 620

Uitgestelde belastingen uit actiefbestanddelen	2018 - voortgezette activiteiten		2019	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
(in miljoen EUR)				
Leningen (en voorzieningen voor verliezen op leningen)	(1 044)	72	(1 233)	(197)
Effecten	(1 224)	73	(1 129)	106
Derivaten	326	257	394	64
Materiële en immateriële vaste activa			3	3
Overlopende rekeningen en overige activa	8	(15)	0	(8)
TOTAAL	(1 934)	387	(1 965)	(32)

Uitgestelde belastingen uit verplichtingen	2018 - voortgezette activiteiten		2019	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
(in miljoen EUR)				
Derivaten	1 582	(332)	1 496	(81)
Ontleningen, deposito's en schuldpapier	95	5	196	107
Voorzieningen	66	(10)	104	38
Pensioenen	3	(1)	3	1
Niet-aftrekbare voorzieningen	(9)	0	(9)	0
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	4	20	5	1
TOTAAL	1 741	(318)	1 795	66

Impôts différés provenant d'autres éléments	2018 - voortgezette activiteiten		2019	
	Totaal	Waarvan wijziging in het resultaat	Totaal	Waarvan wijziging in het resultaat
(in miljoen EUR)				
Recupereerbare fiscale verliezen	1 687	31	1 791	100
TOTAAL	1 687	31	1 791	100

TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN	1 494	1 620
---------------------------------------	--------------	--------------

d. Vervaldatum van niet geboekte uitgestelde belastingen op het actief

(in miljoen EUR)

Aard	31/12/2018 - voortgezette activiteiten		
	Langer dan 5 jaar	Onbepaald	Totaal
Tijdelijke verschillen		(98)	(98)
Overdraagbare fiscale verliezen	(151)	(1 265)	(1 416)
TOTAAL	(151)	(1 363)	(1 514)

Aard	31/12/2019		
	Langer dan 5 jaar	Onbepaald	Total
Tijdelijke verschillen		(123)	(123)
Overdraagbare fiscale verliezen	(202)	(1 311)	(1 512)
TOTAAL	(202)	(1 434)	(1 635)

4.3. Saldering van financiële activa en verplichtingen

De onderstaande tabel geeft de financiële activa en financiële verplichtingen weer voor en na saldering.

De kolom « Brutobedragen gesaldeerd op de balans » geeft de bedragen weer die zijn gesaldeerd volgens de criteria gedefinieerd in IAS 32, zoals uiteengezet in de toelichting « Waarderingsregels en regels voor geconsolideerde jaarrekeningen ». De gesaldeerde bedragen hebben betrekking op derivaten en verkoop- en terugkoopovereenkomsten die Dexia verhandelt met een afwikkelingsinstelling.

De kolom « Impact van master netting-overeenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten » omvat bedragen van financiële instrumenten die het voorwerp uitmaken van een afdwingbare master netting-overeenkomst of een vergelijkbare overeenkomst maar die niet beantwoorden aan de salderingscriteria vereist door IAS 32. Bij Dexia gaat het hier over transacties die het voorwerp uitmaken van de ISDA Master Netting Agreements en Global Master Repurchase Agreements waarvoor het recht tot saldering slechts kan worden uitgeoefend in geval van wanbetaling, insolventie of faillissement van één van de tegenpartijen.

In het bijzonder werd op 2 november 2009 de Dexia Group Master Netting Agreement (DGMNA) gesloten tussen Dexia NV, Banque Internationale à Luxembourg SA (voorheen Dexia Banque Internationale à Luxembourg SA), Belfius Bank NV (voorheen Dexia Bank Belgium NV), Dexia Crédit Local SA en Dexia Crediop SpA.

De DGMNA staat de contractspartijen toe om bedragen die zijn verschuldigd naar aanleiding van transacties gebaseerd op verschillende contracten onderling te compenseren ("netting").

Deze transacties kunnen betrekking hebben op één of meerdere ISDA Master Agreements of andere kaderovereenkomsten betreffende financiële instrumenten ("Hoofdovereenkomsten"). De DGMNA heeft in het bijzonder tot doel om netting toe te staan in het geval waarin een van de contractspartijen in gebreke blijft, en staat netting bijgevolg uitsluitend toe indien de transacties op basis van de Hoofdovereenkomsten worden versneld, beëindigd, vereffend of ontbonden (hierna "Close Out"). Wanneer een contractspartij in gebreke blijft, kan, in overeenstemming met de DGMNA, elke andere contractspartij, welke zelf niet in gebreke blijft, ervoor opteren om over te gaan tot de Close Out van elke transactie op basis van de Hoofdovereenkomsten waarbij vermelde contractspartij die niet in gebreke blijft, een partij is. Banque Internationale à Luxembourg SA en Belfius Bank NV zijn geen contractspartij meer van de DGMNA sinds resp. 29 januari 2014 en 16 november 2015.

Dit akkoord heeft dus enkel betrekking op eventuele situaties waarin Dexia, Dexia Crédit Local of Dexia Crediop in gebreke blijven.

De kolommen « Kaswaarborgen » en « Als zekerheden verkregen of verstrekte financiële instrumenten » groeperen de bedragen die betrekking hebben op de financiële instrumenten die worden gebruikt als zekerheden. Bij Dexia bestaan deze hoofdzakelijk uit kaswaarborgen en als zekerheden verkregen of verstrekte effecten, en zijn vermeld tegen reële waarde. Deze waarborgen kunnen slechts worden uitgeoefend in geval van wanbetaling, insolventie of faillissement van één van de tegenpartijen.

De instrumenten worden vermeld voor de waarde waartegen ze in de boeken van Dexia zijn opgenomen, de waarborgen echter worden beperkt tot het bedrag van het gewaarborgde actief of de gewaarborgde verplichting.

a. Gesaldeerde financiële activa of financiële activa die onder een afdwingbare master netting-overeenkomst of vergelijkbare overeenkomst vallen

	31/12/2018 - Voortgezette activiteiten						
	Brutobe- dragen van financiële activa	Brutobe- dragen gesaldeerd op de balans	Nettobe- dragen van financiële activa op- genomen op de balans	Bedragen die niet gesaldeerd worden op de balans			Nettobe- dragen
				Impact van mas- ter netting- overeenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten	Ontvangen kaswaar- borgen	Als zekerheden verkregen financiële instrumenten	
(in miljoen EUR)							
Derivaten	11 217	(578)	10 639	(5 863)	(2 414)	0	2 362
Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en gelijkaardige overeenkomsten	2 575	0	2 575	(550)	(297)	(1 728)	0
FINANCIËLE ACTIVA ONDERWORPEN AAN DE INFORMATIEVERSCAFFING INZAKE SALDERING	13 792	(578)	13 214	(6 413)	(2 711)	(1 728)	2 362

b. Gesaldeerde financiële verplichtingen of financiële verplichtingen die onder een afdwingbare master netting-overeenkomst of vergelijkbare overeenkomst vallen

	31/12/2018 - Voortgezette activiteiten						Nettobe- dragen
	Brutobe- dragen van financiële verplichtin- gen	Brutobe- dragen gesaldeerd op de balans	Nettobe- dragen van financiële verplichtin- gen opge- nomen op de balans	Bedragen die niet gesaldeerd worden op de balans			
				Impact van master netting- overeenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten	Verstrekte kaswaar- borgen	Als zekerheden verstrekte financiële instrumenten	
(in miljoen EUR)							
Derivaten	32 482	(578)	31 904	(5 863)	(25 806)	0	234
Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en gelijkaardige overeenkomsten	17 395	0	17 395	(550)	0	(16 843)	1
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN ONDERWORPEN AAN DE INFORMATIEVERSCAFFING INZAKE SALDERING	49 877	(578)	49 299	(6 413)	(25 806)	(16 843)	235

c. Gesaldeerde financiële activa of financiële activa die onder een afdwingbare master netting-overeenkomst of vergelijkbare overeenkomst vallen

	31/12/2019						Nettobedragen
	Brutobedragen van financiële activa	Brutobedragen gesaldeerd op de balans	Nettobedragen van financiële activa opgenomen op de balans	Bedragen die niet gesaldeerd worden op de balans			
				Impact van master netting-overeenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten	Ontvangen kaswaarborgen	Als zekerheden verkregen financiële instrumenten	
(en millions d'EUR)							
Derivaten	13 680	(1 827)	11 853	(6 926)	(3 867)	0	1 060
Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en gelijkaardige overeenkomsten	1 502	0	1 502	0	(352)	(1 150)	0
FINANCIËLE ACTIVA ONDERWORPEN AAN DE INFORMATIEVERSCAFFING INZAKE SALDERING	15 182	(1 827)	13 355	(6 926)	(4 219)	(1 150)	1 060

d. Gesaldeerde financiële verplichtingen of financiële verplichtingen die onder een afdwingbare master netting-overeenkomst of vergelijkbare overeenkomst vallen

	31/12/2019						Nettobe- dragen
	Brutobe- dragen van financiële verplichtin- gen	Brutobe- dragen gesaldeerd op de balans	Nettobe- dragen van financiële verplichtin- gen opge- nomen op de balans	Bedragen die niet gesaldeerd worden op de balans			
				Impact van master netting- overeenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten	Verstrek- te kaswaar- borgen	Als zekerheden verstrekte financiële instrumenten	
(in miljoen EUR)							
Derivaten	34 571	(1 827)	32 744	(6 926)	(20 445)	0	5 373
Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en gelijkaardige overeenkomsten	7 334	0	7 334	0	0	(7 334)	0
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN ONDERWORPEN AAN DE INFORMATIEVERSCAFFING INZAKE SALDERING	41 905	(1 827)	40 078	(6 926)	(20 445)	(7 334)	5 373

4.4. Transacties met verbonden partijen

a. Transacties met verbonden partijen

Sinds 31 december 2012 oefenen, tengevolge van de kapitaalverhoging waarop werd ingeschreven door de Belgische en de Franse Staat, slechts deze twee aandeelhouders een invloed van betekenis uit op Dexia.

De transacties van de Groep met deze aandeelhouders zijn beschreven in punt 4.4.c. hierna. In toepassing van IAS24 § 25 maakt het detail van de leningen, ontleningen en verbintenissen met de Staten-aandeelhouders geen deel uit van een afzonderlijke kennisgeving.

Naar aanleiding van de herstructurering van de Groep, heeft Dexia geen transacties meer met verbonden partijen.

b. Compensaties managers op sleutelposities (*)

(in miljoen EUR)	2018	2019
Kortetermijnpersoneelsbeloningen ⁽¹⁾	4	4

(*) Managers op sleutelposities zijn de leden van de raad van bestuur en van het directiecomité.

(1) Deze lijn omvat het salaris en de andere voordelen

De details per persoon zijn gepubliceerd in het Bezoldigingsverslag, hoofdstuk "Verklaring inzake corporate governance"

c. Transacties met de Belgische, Franse en Luxemburgse overheid

genomen om het genoemde plafond van 85 miljard EUR te berekenen).

Waarborgmechanisme voor de financieringen van Dexia

Waarborgovereenkomst van 2013

Op 24 januari 2013 ondertekenden de Franse, de Belgische en de Luxemburgse Staten met Dexia en Dexia Crédit Local ("DCL") een Overeenkomst tot Uitgifte van Waarborgen. Tevens werd een Autonome Waarborg aan DCL (voornaamste operationele en emissie entiteit van de groep Dexia) door deze drie overheden toegekend krachtens het Koninklijk Besluit van 19 december 2012 "tot wijziging van het Koninklijk Besluit van 18 oktober 2011 tot toekenning van een Staatswaarborg aan bepaalde leningen van Dexia en Dexia Crédit Local" (zoals bekrachtigd door de Wet van 17 juni 2013 "houdende fiscale en financiële bepalingen en bepalingen met betrekking tot duurzame ontwikkeling"), de Franse Machtigingswet, zoals gewijzigd door de herziene Franse begrotingswet n° 2012-1510 van 29 december 2012, en de Luxemburgse Machtigingswet (de "Waarborg").

Krachtens deze Waarborg hebben de drie overheden er zich gezamenlijk, maar niet hoofdelijk toe verbonden om de uitvoering door DCL (handelend in voorkomend geval via haar bijkantoren) te waarborgen van de terugbetalingsverplichtingen die voortvloeien uit bepaalde financieringen die toegekend zijn door gekwalificeerde, institutionele of professionele beleggers, voor zover deze verplichtingen betrekking hebben op bepaalde effecten en financiële instrumenten, deposito's of leningen met een looptijd van maximaal tien jaar, die aangegaan of uitgegeven worden tussen 24 januari 2013 en 31 december 2021. Deze Waarborg treedt onmiddellijk in werking. Zij vervangt de bovengenoemde Tijdelijke Waarborg van 2011, die beëindigd wordt zonder terugwerkende kracht en zonder aantasting van de rechten die ontstaan zijn als gevolg van de gewaarborgde verbintenissen die verstrekt of uitgegeven zijn vóór de inwerkingtreding van de waarborg.

De waarborgverbintenis van de overheden conform deze Waarborg mag een plafond van 85 miljard EUR in hoofdsom, berekend op basis van de krachtens genoemde overeenkomst, de Tijdelijke Waarborgovereenkomst van 2011, of elke waarborg die zou toegekend worden conform de Overeenkomst tot Uitgifte van Waarborgen gewaarborgde verplichtingen, niet overschrijden (er rekening mee houdend dat de omloop van de krachtens de hierna beschreven Waarborgovereenkomst van 2008 gewaarborgde verbintenissen niet in aanmerking worden

Elk van de overheden waarborgt deze terugbetalingsverplichtingen tot beloop van zijn respectieve aandeel:

- (i) 51,41% (namelijk 43,6985 miljard EUR maximum) voor de Belgische Staat;
- (ii) 45,59% (namelijk 38,7515 miljard EUR maximum) voor de Franse Staat; en
- (iii) 3 % (namelijk 2,55 miljard EUR maximum) voor de Luxemburgse Staat.

Conform de bepalingen van de Overeenkomst tot Uitgifte van Waarborgen moet Dexia aan de overheden een vergoeding betalen van:

- (i) een totstandkomingscommissie van 50 basispunten berekend op het plafond van 85 miljard EUR, verminderd met de totstandkomingscommissie die werd betaald in het kader van de Tijdelijke Waarborgovereenkomst van 2011, namelijk een saldo van 150 miljoen EUR.
- (ii) een maandelijkse commissie van 5 basispunten op jaarbasis berekend op de uitstaande gewaarborgde financieringen, met inbegrip van bestaande gewaarborgde financieringen in het kader van de Tijdelijke Waarborgovereenkomst van 2011, en van nieuwe gewaarborgde financieringen in het kader van de Overeenkomst tot Uitgifte van Waarborgen, met uitzondering van het deel van gewaarborgde financieringen die door Banque de France Gestion, Banque de France of de Nationale Bank van België is gehouden (zolang dat de ECB een all-in vergoeding aanvaardt).

Het uitstaand bedrag van de gewaarborgde schuld wordt dagelijks gepubliceerd op de website van de Nationale Bank van België (<http://www.nbb.be/DOC/DQ/warandia/index.htm>). Op 31 december 2019 bedroeg het totale uitstaande bedrag van de door de drie overheden gewaarborgde verbintenissen op grond van de Waarborgovereenkomst 2013 60,5 miljard EUR.

In 2019 betaalde Dexia maandelijkse commissies voor een totaalbedrag van 33 miljoen EUR voor zijn gewaarborgde financieringen.

Waarborg voor de Financial Products-portefeuille

Dexia heeft een overeenkomst afgesloten voor de verkoop van de verzekeringsactiviteiten van Financial Security Assu-

rance (FSA) aan Assured Guaranty Ltd (Assured) op 14 november 2008. De verkoop werd afgerond op 1 juli 2009. De Financial Products-activiteit van FSA, die wordt beheerd door FSA Asset Management (FSAM), werd afgesplitst van de transactie en blijft dus eigendom van Dexia.

In deze context hebben de Belgische en Franse Staat ermee ingestemd een waarborg te bieden voor de Financial Products-activaportefeuille.

Deze waarborg werd door de Europese Commissie op 13 maart 2009 goedgekeurd.

De bepalingen van deze waarborg werden uiteengezet in twee overeenkomsten (de Overeenkomst inzake autonome waarborg met betrekking tot de portefeuille "Financial Products" van FSA Asset Management LLC en de Waarborgterugbetalingsovereenkomst) die de Belgische en Franse Staat hebben gesloten met Dexia. Voor een meer gedetailleerde beschrijving van de voornaamste bepalingen van deze overeenkomsten, verwijzen we naar het Jaarverslag 2011, pagina 170.

Krachtens deze overeenkomsten hebben de Belgische en Franse Staten elk aanvaard gezamenlijk maar niet hoofdelijk de verplichtingen van Dexia NV krachtens een putovereenkomst waarbij FSAM het recht heeft Dexia en/of DCL bepaalde activa (de "Put Portfolio Assets") die deel uitmaken van de FSAM-portefeuille op 30 september 2008 te verkopen, indien bepaalde gebeurtenissen zouden plaatsvinden te waarborgen voor een totaalbedrag gelijk aan 16,98 miljard USD waarvan 62,3711 % voor de Belgische Staat en 37,6289 % voor de Franse Staat.

Met toestemming van de Belgische en Franse Staat heeft FSAM in de loop van 2011 alle resterende Put Portfolio Assets verkocht aan DCL. DCL heeft vervolgens zo goed als alle Put Portfolio Assets aan derde partijen verkocht. Op 31 december 2011 waren er bij FSAM niet langer Put Portfolio Assets die aan Dexia en DCL verkocht konden worden en (indien deze Dexia-entiteiten het verschuldigde bedrag niet aan FSAM betaalden) de overheden verplichtten tot het uitvoeren van betalingen aan FSAM. Daarenboven is Dexia aan de Staten niet langer een waarborgvergoeding verschuldigd. De waarborg van de Belgische en Franse Staten met betrekking tot de Put Portfolio Assets blijft technisch gezien echter bestaan. De overheden zijn dus gerechtigd om van Dexia elk bedrag terug te vorderen dat in het kader van de waarborg zou zijn betaald, zoals omschreven en voorzien door de bepalingen van de "Waarborgterugbetalingsovereenkomst".

Voor een meer gedetailleerde beschrijving van de waarborg voor de Financial Products-portefeuille, verwijzen we naar het bijzonder verslag van de raad van bestuur van 12 mei 2009, geactualiseerd door het bijzonder verslag van de raad van bestuur van 18 maart 2011 die beide beschikbaar zijn op de website van Dexia (www.dexia.com).

4.5. Verwervingen en overdrachten van geconsolideerde ondernemingen

a. Verwervingen

Nihil.

b. Overdrachten

Op 17 maart 2018 heeft Dexia een off-market transactie gesloten met gekwalificeerde beleggers met betrekking tot de verkoop van de totaliteit van zijn aandelen in Dexia Israël Bank, die 58,59% van het kapitaal vertegenwoordigen.

Op 1 mei 2019 maakte Dexia bekend dat de verkoop van Dexia Kommunalbank Deutschland (DKD), een Duits bankfiliaal van Dexia Crédit Local, aan Helaba is afgerond. Deze verkoop betreft al haar aandelen in DKD, die 100% van het kapitaal vertegenwoordigen.

	Dexia Israël	Dexia Kommunalbank Deutschland
(in miljoen EUR)	2018	2019
Geldmiddelen en equivalenten	712	17
Kas en centrale banken		111
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (derivaten)		660
Derivaten als afdekkingsinstrumenten		3 373
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	140	121
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	136	2 793
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen		2 536
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	1 093	14 861
Waardeverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille		314
Lopende belastingen	12	
Uitgestelde belastingen	2	
Overlopende rekeningen en overige activa		8
Materiële vaste activa	6	
Intercompanytransacties : nettopositie	(36)	(90)
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (derivaten)		(538)
Derivaten als afdekkingsinstrumenten		(3 923)
Schulden aan kredietinstellingen		(1 582)
Schulden aan cliënten	(1 262)	(2 078)
Schuld papier	(518)	(16 360)
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	(76)	(15)
Voorzieningen	(1)	(7)
Achtergestelde schulden	(38)	
NETTOACTIEF	171	203
Prijs overdracht	81	352
min : transactiekosten	(1)	(8)
min : geldmiddelen en equivalenten van het verkochte filiaal	(712)	(17)
Nettokasstroom op de verkoop	(632)	328

4.6. Informatie over activiteiten aangehouden voor verkoop en beëindigde activiteiten

a. Activa en verplichtingen vervat in groepen die worden aangehouden voor verkoop

Op 14 december 2018 heeft Dexia een overeenkomst getekend met de Duitse Bankgroep Helaba, die Helaba in staat stelt om 100% van de aandelen van Dexia Kommunalbank Deutschland (DKD) te verwerven. Dexia Kommunalbank Deutschland werd geclassificeerd in activa aangehouden voor verkoop en in activiteiten in beëindiging, overeenkomstig IFRS 5.

	2018
	Dexia Kommunalbank Deutschland
(in miljoen EUR)	
Geldmiddelen en equivalenten	102
Kas en centrale banken	136
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	727
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	3 159
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	122
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	2 789
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	2 350
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	14 723
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille	255
Overlopende rekeningen en overige activa	8
Materiële vaste activa	3
Intercompanytransacties : netto-positie	(111)
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	(524)
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	(3 703)
Schulden aan kredietinstellingen	(1 064)
Schulden aan cliënten	(2 139)
Schuld papier	(16 614)
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	(2)
Voorzieningen voor risico's en kosten	(8)
NETTOACTIEF	209

b. Resultatenrekening

	31/12/2018	31/12/2019
	Dexia Kommunalbank Deutschland	DenizBank Dexia Kommunalbank Deutschland
(in miljoen EUR)		
nettobankproduct	49	(4)
Algemene bedrijfskosten	(28)	(15)
Risicokosten en overige kosten	1	10
Resultaat voor belastingen	23	(9)
Winstbelastingen		
Nettoresultaat	23	(9)
Resultaat uit overdracht		4
Nettoresultaat uit beëindigde activiteiten of activiteiten in beëindiging	23	4
Minderheidsbelangen		
Aandeel van de groep	23	4

c. Netto kasstroom

	31/12/2018	31/12/2019
	Dexia Kommunalbank Deutschland	Dexia Kommunalbank Deutschland
(in miljoen EUR)		
Nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen	71	(97)
Nettokasstroom uit investeringsverrichtingen		340
Nettokasstroom uit financieringsverrichtingen	(14)	
TOTAAL	57	243

4.7. Aandelen

	2018	2019
	Categorie A	Categorie A
Aantal toegestane aandelen	420 134 302	420 134 302
Aantal uitgegeven en volstorte aandelen	420 134 302	420 134 302
Aantal uitgegeven en niet-volstorte aandelen		
Nominale waarde per aandeel	geen	geen
Uitstaand op 1 januari	420 134 302	420 134 302
Aantal uitgegeven aandelen		
Aantal vernietigde aandelen		
Uitstaand op 31 december	420 134 302	420 134 302
Aantal eigen aandelen	112	112
Aantal aandelen gereserveerd voor uitgifte in het kader van aandelenopties en contracten voor de verkoop van aandelen	112	112

Zie toelichting 4.4.c. Transacties met de Belgische, Franse en Luxemburgse overheid.

Op 31 december 2019 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van Dexia 500 000 000 EUR.

Sinds de buitengewone algemene vergadering van 7 december 2017 wordt het vertegenwoordigd door 420 134 302 aandelen zonder aanduiding van nominale waarde, waarbij elk aandeel 1/420 134 302 ste van het kapitaal vertegenwoordigt.

De buitengewone algemene vergadering van Dexia NV van 16 oktober 2019 heeft het voorstel goedgekeurd om de aandelen van Dexia van de gereguleerde markt Euronext Brussels te schrappen. De schrapping is van kracht sinds 2 december 2019.

Om het beheer te rationaliseren en te vereenvoudigen, heeft de buitengewone algemene vergadering eveneens beslist, de gedematerialiseerde vorm van de aandelen te schrappen. Bijgevolg wordt sinds 2 december 2019 het kapitaal van Dexia enkel nog vertegenwoordigd door aandelen op naam.

Omzetting van preferente aandelen

Op 7 december 2017 heeft een buitengewone algemene vergadering het voorstel tot omzetting van de preferente aandelen (aandelen van categorie B) waarop de Belgische en Franse Staat in 2012 hadden ingetekend, goedgekeurd, evenals de uitgifte van winstbewijzen.

In het kader van deze omzetting werden alle op 31 december 2012 uitgegeven preferente aandelen die door de Belgische en Franse Staat werden aangehouden, omgezet in gewone aandelen, volgens een omzettingsratio van 14 446 gewone aandelen (dit zijn de aandelen van categorie A) tegen één preferent aandeel (aandelen van categorie B). Bovenop deze gewone aandelen, werden winstbewijzen met Contingent

Liquidation Rights (CLR) toegekend aan de Belgische en Franse Staat. Deze CLR vertegenwoordigen niet het kapitaal van Dexia, maar geven de Staten recht op de preferentiële uitkering, bij de vereffening van Dexia, na verrekening van de schulden en lasten, van een bedrag van 440 miljoen euro per jaar vanaf 1 januari 2018 tot de datum van invereffeningstelling. Dit recht op een preferentiële uitkering in geval van vereffening kan slechts één keer worden uitgeoefend, naar aanleiding van de vereffening van Dexia.

Het omzettingsplan dat de buitengewone algemene vergadering heeft goedgekeurd, past in het kader van het geordende resolutieplan van Dexia, dat door de Europese Commissie op 28 december 2012 werd goedgekeurd. Het werd opgezet om zich te schikken naar de eisen van de bankreglementering. Het omzettingsplan heeft in het bijzonder de volgende twee doelstellingen:

- enerzijds zorgen dat Dexia NV de kapitaalratio's naleeft die de Europese Centrale Bank (ECB) oplegt in haar beslissing van 8 december 2016;
- anderzijds zorgen voor de continue naleving van de vereisten betreffende "burden sharing" die de Europese Commissie oplegt in haar beslissing van 28 december 2012 in het kader van de reglementering inzake staatssteun die, ter herinnering, tot doel heeft dat elke eventuele verbetering van de financiële situatie van Dexia eerst en vooral de Staten ten goede komt. Het werd door de Europese Commissie goedgekeurd op 19 september 2017. Anderzijds gaf de ECB haar akkoord op 27 november 2017 om de gewone aandelen die voortkomen uit de omzetting als tier 1- kernkapitaalinstrumenten te behandelen.

4.8. Wisselkoersen

De voornaamste wisselkoersen zijn opgenomen in de onderstaande tabel.

		31/12/2018		31/12/2019	
		Slotkoers ⁽¹⁾	Gemiddelde koers ⁽²⁾	Slotkoers ⁽¹⁾	Gemiddelde koers ⁽²⁾
Australische Dollar	AUD	1,6231	1,5827	1,5984	1,6084
Canadese Dollar	CAD	1,5613	1,5315	1,4567	1,4813
Zwitserse Frank	CHF	1,1282	1,1507	1,0862	1,1118
Tsjechische Kroon	CZK	25,7675	25,6815	25,4075	25,6608
Deense Kroon	DKK	7,4678	7,4534	7,4718	7,4659
Brits Pond	GBP	0,8940	0,8855	0,8486	0,8746
Hongkongse Dollar	HKD	8,9498	9,2392	8,7467	8,7700
Hongaarse Forint	HUF	320,9350	319,9317	330,4450	325,8375
Israëlische Shekel	ILS	4,2812	4,2496	3,8831	3,9787
Japanse Yen	JPY	125,6600	129,9363	121,9200	121,9921
Koreaanse Won	KRW	1274,0500	1294,9375	1296,2950	1303,9483
Mexicaanse Peso	MXN	22,4678	22,6531	21,1893	21,6307
Noorse Kroon	NOK	9,9373	9,6258	9,8474	9,8481
Nieuw-Zeelandse Dollar	NZD	1,7075	1,7079	1,6640	1,6963
Zweedse Kroon	SEK	10,2205	10,2998	10,4754	10,5876
Singaporese Dollar	SGD	1,5582	1,5894	1,5096	1,5254
Turkse Lire	TRY	6,0403	5,7049	6,6771	6,3580
Amerikaanse Dollar	USD	1,1430	1,1787	1,1227	1,1195

(1) De koersen waargenomen op Reuters om 16u45 van de laatste bankwerkdag van december

(2) Het gemiddelde van de slotkoersen weerhouden door de groep Dexia.

4.9. Beheer van het kapitaal

De informatie met betrekking tot het beheer van het kapitaal wordt verstrekt in het beheersverslag, hoofdstuk Informatie over kapitaal en liquiditeit.

5. Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

5.1. Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten - Rentekosten & soortgelijke kosten	126	5.5. Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	128
5.2. Commissies (opbrengsten en kosten)	127	5.6. Overige opbrengsten	128
5.3. Nettoresultaat uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	127	5.7. Overige kosten	129
5.4. Nettowinst (verlies) uit financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	128	5.8. Algemene bedrijfskosten	129
		5.9. Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	130
		5.10. Kosten voor kredietrisico's	130
		5.11. Nettowinst (verlies) op overige activa	132
		5.12. Winstbelastingen	132

5.1. Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten - Rentekosten & soortgelijke kosten

(in miljoen EUR)	2018	2019
Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	7 827	7 321
a) Renteopbrengsten op activa niet gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	2 075	1 749
Kas en centrale banken	23	40
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	116	34
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs ⁽²⁾	728	714
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	1 018	861
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	182	93
Overige	7	7
b) Renteopbrengsten op activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	5 382	5 225
Financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	141	155
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	3 451	3 566
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	1 790	1 504
c) Ontvangen intresten op financiële verplichtingen	370	347
Ontvangen intresten op financiële verplichtingen ⁽²⁾	370	347
Rentekosten & soortgelijke kosten	(7 778)	(7 333)
a) Rentekosten op verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde	(1 409)	(1 311)
Schulden aan kredietinstellingen	(469)	(276)
Schulden aan cliënten	(26)	(69)
Schuldpapier	(875)	(932)
Achtergestelde schulden	(1)	0
Door de Staten gewaarborgde bedragen ⁽¹⁾	(33)	(33)
Overige	(4)	(1)
b) Rentekosten op verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde	(6 002)	(5 643)
Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde	(51)	(44)
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	(3 351)	(3 404)
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	(2 601)	(2 195)
c) Betaalde intresten op financiële activa	(366)	(379)
Betaalde intresten op financiële activa ⁽²⁾	(366)	(379)
Rentemarge	49	(12)

(1) Het betreft de aan de Staten betaalde commissies voor het waarborgen van de schulden van Dexia. Zie eveneens toelichting 4.4.c. Transacties met verbonden partijen - Transacties met de Belgische, Franse en Luxemburgse overheid.

(2) In de huidige context van heel lage of zelfs negatieve rentevoeten, heeft Dexia beslist om de ontvangen intresten op financiële verplichtingen en de betaalde intresten op financiële activa afzonderlijk voor te stellen.

(3) Waarvan 30 miljoen betrekking heeft op leasingcontracten op 31/12/2019 (33 miljoen op 31/12/2018).

5.2. Commissies (opbrengsten en kosten)

(in miljoen EUR)	2018			2019		
	Opbrengsten	Kosten	Netto	Opbrengsten	Kosten	Netto
Kredietactiviteit	7	(1)	6	6	(4)	2
Aankoop en verkoop van effecten	0	(1)	(1)	0	(1)	(1)
Betalingsdiensten	0	(3)	(3)	0	(3)	(3)
Diensten met betrekking tot effecten, uitgezonderd bewaring	0	(1)	(1)	0	(1)	(1)
Bewaring	3	0	2	3	0	3
Verrekening en afwikkeling	0	0	0	0	(1)	(1)
Bemiddeling op obligatieleningen en reverse repo	1	(7)	(6)	0	(7)	(7)
Overige	0	(1)	0	1	0	1
TOTAAL	11	(15)	(4)	10	(17)	(7)

De erelonen en commissies met betrekking tot de financiële activa en verplichtingen die niet gewaardeerd worden tegen reële waarde via resultatenrekening, zijn niet significant. De erelonen en commissies met betrekking tot financiële activa en verplichtingen die niet gewaardeerd worden tegen reële waarde via resultatenrekening zijn niet significant.

5.3. Nettoresultaat uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

(in miljoen EUR)	2018	2019
Dividenden uit eigenvermogensinstrumenten niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	3	8
Nettoresultaat uit de portefeuille aangehouden voor handelsdoeleinden	55	10
Nettoresultaat uit afdekkingen	(87)	(219)
Nettoresultaat uit financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening ⁽¹⁾	33	10
Nettoresultaat uit financiële activa niet aangehouden voor handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening ⁽²⁾	(37)	50
Financieringskost verbonden aan niet gecollateraliseerde derivaten (FVA) ⁽³⁾⁽⁴⁾	(73)	88
Wijziging in de reële waarde van derivaten ten gevolge van het kredietrisico van de tegenpartij (credit value adjustment) ⁽³⁾	(35)	58
Wijziging in de reële waarde van derivaten te gevolge van het eigen kredietrisico (debit value adjustment) ⁽³⁾	5	(8)
Nettoresultaat uit wisselkoersverrichtingen	(7)	(12)
TOTAAL	(144)	(15)
(1) waaronder derivaten opgenomen in een fair value option strategie	(53)	81
(2) waaronder derivaten aangehouden in een strategie van economische afdekking	106	7

(3) FVA, CVA et DVA worden geboekt in het resultaat uit tradingactiviteiten.

(4) De groep Dexia heeft, conform de bepalingen van de boekhoudnorm IFRS 13 en in lijn met de marktpraktijken, een methodologie ontwikkeld om vanaf juni 2015 een Funding Value Adjustment (FVA) te berekenen waarbij de financieringskosten van niet-gecollateraliseerde derivaten in rekening worden genomen.

Alle ontvangen en betaalde interesten op activa, verplichtingen en derivaten worden opgenomen in de rentemarge.

Bijgevolg omvatten de nettoresultaten uit tradingverrichtingen en de nettoresultaten uit afdekkingen enkel de wijzigingen in de clean value van de derivaten, de herwaardering van de activa en de verplichtingen begrepen in een afdekkingsrelatie, alsook de herwaardering van de portefeuille aangehouden voor handelsdoeleinden.

Analyse van het nettoresultaat uit afdekkingen

(in miljoen EUR)	2018	2019
Reëlewaardeafdekkingen	(92)	(219)
Verandering in reële waarde van het afgedekt bestanddeel toe te schrijven aan het afgedekt risico	(1 361)	(110)
Verandering in reële waarde van afdekkingsderivaten	1 269	(109)
Kasstroomafdekkingen	5	0
Stopzetting van kasstroomafdekking (kasstromen waarvan de « grote waarschijnlijkheid » niet langer verzekerd is)	5	0
Afdekking van het renterisico van een portefeuille	0	0
Verandering in reële waarde van het afgedekt bestanddeel	(256)	(225)
Verandering in reële waarde van afdekkingsderivaten	256	225
TOTAAL	(87)	(219)
Bedragen opgenomen in de rentemarge komende uit reëlewaarderreserve op derivaten aangewezen als kasstroomafdekking (verbonden met derivaten waarvan de afdekkingsrelatie werd stopgezet)	3	2

Het ineffectief gedeelte is voornamelijk verbonden met de volatiliteit van het veranderlijk deel van de afdekkingsderivaten.

De wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte elementen en de afdekkingsderivaten blijken onbestaand in 2019 tegenover 2018. Dit is het gevolg van de uitgifte door de Groep van schulden met langere looptijd die zijn afgedekt. Verder is het bedrag aan afgedekte activa gedaald ten gevolge van belangrijke verkopen. In 2019 worden de wijzigingen in reële waarde op de schulden gecompenseerd door deze op de activa. Bij niet-netting, blijven de wijzigingen van dezelfde grootteorde als in 2018.

5.4. Nettowinst (verlies) uit financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen

(in miljoen EUR)	2018	2019
Dividenden uit eigenvermogensinstrumenten aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen - investeringen die niet langer werden opgenomen op het einde van de rapporteringsperiode	2	0
Nettoresultaat uit de overdracht van leningen gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	12	9
Nettoresultaat uit de overdracht van effecten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen ⁽¹⁾	(105)	(158)
TOTAAL	(91)	(149)

(1) In 2019 omvat deze rubriek voornamelijk een verlies van -52 miljoen EUR op de verkoop van een portefeuille van Amerikaanse activa ten belope van 1,2 miljard EUR, hoofdzakelijk bestaande uit studentenleningen, een verlies van -30 miljoen EUR op de verkoop van Japanse effecten ten belope van 363 miljoen EUR, en een verlies van -32 miljoen EUR op de verkoop van een portefeuille Spaanse cedulas van 432 miljoen EUR. In 2018 bevatte deze rubriek voornamelijk verliezen op verkopen van studentenleningen en Spaanse cedulas.

5.5. Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Tijdens het tweede semester van 2019, kaderen de verkopen van de financiële activa tegen afgeschreven kostprijs hoofdzakelijk in een verkoopprogramma goedgekeurd door de raad van bestuur van 19 juli 2019, in de mate waarin en conform de norm IFRS 9, de aanpassing van de boekhoudkundige classificatie die het nieuwe model inzake beheer van de portefeuille weerspiegelt, effectief zal zijn vanaf 1 januari 2020, eerste dag van de rapporteringsperiode volgend op de beslissing tot aanpassing van het bedrijfsmodel.

Het enige verkochte actiefbestanddeel tegen afgeschreven kostprijs significant voor 2019, buiten de aanpassing van het bedrijfsmodel is een Engelse ABS afgedekt door een CDS (NBT) uitgegeven door een Europese bank die besloten heeft zijn hoofdzetel in Londen te sluiten in het kader van de Brexit. Rekening houdend met de risico's verbonden aan het verlies van afdekking op de CDS en het voorstel tot terugkoop van het uitgegeven effect, werden zowel het effect als de CDS verkocht.

(in miljoen EUR)	2018	2019
Nettoresultaat uit overdracht van leningen tegen geamortiseerde kostprijs ⁽¹⁾⁽²⁾	(5)	(4)
Nettoresultaat uit overdracht van obligaties tegen geamortiseerde kostprijs ⁽¹⁾⁽³⁾	(5)	(231)
Nettoresultaat uit de terugbetaling van leningen en deposito's	(6)	(19)
TOTAAL	(16)	(254)

(1) Met uitzondering van de resultaten uit effecten die een waardevermindering hebben ondergaan, die worden opgenomen onder de kosten voor kredietrisico's.

(2) In 2019 voornamelijk met betrekking tot twee verkoopprogramma's van vorderingen op de lokale Franse openbare sector ten belope van 792 miljoen EUR, alsook op de verkoop van een uitstaande lening social housing ten belope van 708 miljoen GBP.

(3) In 2019 omvat de rubriek voornamelijk een verlies van -101 miljoen EUR op de verkoop van een portefeuille Japanse effecten ten belope van 1 miljard EUR, een verlies van -48 miljoen EUR op de verkoop van een blootstelling van 532 miljoen EUR op de Italiaanse overheid, en een verlies van -28 miljoen EUR verbonden aan de verkoop van een portefeuille Amerikaanse activa van 1,1 miljard EUR. Er werd eveneens een verlies van -4 miljoen EUR geboekt op de verkoop van een Engelse ABS die afgedekt was door een CDS.

De verkoop van deze activa vereiste de afwikkeling van de derivaten aangewezen als afdekking van de portefeuilles en het registreren van de geleden verliezen ten gevolge van het niet langer kwalificeren van deze derivaten als afdekking van een portefeuille voor een bedrag van -37 miljoen EUR.

5.6. Overige opbrengsten

(in miljoen EUR)	2018	2019
Overige bankopbrengsten	0	1
Geschillen ⁽¹⁾	28	68
Overige opbrengsten	1	3
TOTAAL	28	72

(1) De gestructureerde kredieten maken het voorwerp uit van regelmatige analyses in functie van de evolutie van de dossiers en de omgeving (beslissingen van rechtbanken, parameters inzake de samenstelling van het steunfonds, ...). Dit leidt tot toevoegingen en terugnemingen die zijn opgenomen in respectievelijk toelichting 5.6 Overige opbrengsten en 5.7 Overige kosten en in 2019 eveneens tot de boeking van een terugneming van +53 miljoen EUR als gevolg van de ondertekening van een transactieprotocol met 3 tegenpartijen.

5.7. Overige kosten

(in miljoen EUR)	2018	2019
Geschillen ⁽¹⁾	(54)	(31)
Andere kosten ⁽¹⁾		(35)
TOTAAL	(54)	(67)

(1) De gestructureerde kredieten maken het voorwerp uit van regelmatige analyses in functie van de evolutie van de dossiers en hun omgeving (beslissingen van rechtbanken, parameters inzake de samenstelling van het steunfonds, ...). Dit leidt tot toevoegingen en terugnemingen die zijn opgenomen in respectievelijk toelichting 5.6 Overige opbrengsten en 5.7 Overige kosten, alsook, in 2019, tot het boeken van een kost ten belope van -35 miljoen EUR als gevolg van de ondertekening van een transactieprotocol met 3 tegenpartijen.

5.8. Algemene bedrijfskosten

(in miljoen EUR)	2018	2019
Personeelskosten	(118)	(118)
Algemene en administratieve kosten	(250)	(232)
TOTAAL	(369)	(350)

a. Personeelskosten

(in miljoen EUR)	2018	2019
Lonen en salarissen	(87)	(71)
Sociale zekerheid en verzekeringskosten	(29)	(25)
Personeelsvoordelen	(3)	(7)
Herstructureringskosten	5	(14)
Overige	(5)	(1)
TOTAAL	(118)	(118)

b. Inlichtingen over het personeel

	2018	2019
Gemiddeld VTE (voltijdsequivalenten)	Integraal geconsolideerd	Integraal geconsolideerd
Management	27	22
Bedienden	673	586
Arbeiders en overige	1	0
TOTAAL	701	608

	2018						
Gemiddeld VTE (voltijdsequivalenten)	België	Frankrijk	Italië	Spanje	Andere Europese landen	USA	Totaal
Management	7	7	2	1	2	8	27
Bedienden	48	432	82	8	20	83	673
Arbeiders en overige	0	0	1	0	0	0	1
TOTAAL	55	439	85	9	22	91	701

	2019						
Gemiddeld VTE (voltijdsequivalenten)	België	Frankrijk	Italië	Spanje ⁽¹⁾	Andere Europese landen	USA ⁽²⁾	Totaal
Management	8	6	2	0	2	4	22
Bedienden	48	407	74	0	18	39	586
TOTAAL	56	413	76	0	20	43	608

(1) Sluiting van het bijkantoor in Madrid op 29 maart 2019.

(2) Ten gevolge van de beslissing tot omvorming van het bijkantoor in New York in een vertegenwoordigingskantoor tegen 30 juni 2020, werden de activiteiten op 1 oktober 2019 overgedragen naar de Parijse zetel en werd het personeelsbestand in de USA dienovereenkomstig afgebouwd : eind 2020 zullen nog ongeveer 10 personen overblijven.

c. Algemene en administratieve kosten

(in miljoen EUR)	2018	2019
Nutsvoorzieningen	(5)	(5)
Operationele leasing ⁽¹⁾	(16)	(7)
Honoraria	(49)	(51)
Marketing, reclame en public relations	(1)	(1)
Technologie- en systeemkosten	(60)	(84)
Softwarekosten en kosten van onderzoek en ontwikkeling	(2)	(2)
Herstellings- en onderhoudskosten	(1)	(2)
Verzekeringen (m.u.v. deze met betrekking tot de pensioenen)	(4)	(3)
Overige belastingen ⁽²⁾	(90)	(63)
Andere algemene en administratieve kosten	(22)	(14)
TOTAAL	(250)	(232)

(1) Met uitzondering van de operationele leasing van informaticamateriaal die wordt geboekt op de lijn « Technologie- en systeemkosten ».

(2) Deze rubriek omvat onder meer een kost (-50 miljoen EUR in 2019, en -72 miljoen EUR in 2018) die overeenstemt met 85% van het gestorte bedrag voor de jaarlijkse bijdrage tot het gemeenschappelijke resolutiefonds dat werd opgezet door de Europese regelgevers in het kader van het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme, een kost van -3 miljoen EUR die overeenkomt met de kosten voor toezicht door de ECB in 2018 en in 2019, en een kost van -2 miljoen EUR die overeenkomt met de bijdrage in 2018 en 2019 tot het steunfonds voor de lokale besturen en de ziekenhuissector in Frankrijk. De post omvatte in 2018 nog een systemische risicoheffing ten belope van -4 miljoen EUR, die niet langer van kracht is in 2019.

5.9. Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa

Afschrijvingen	2018	2019
(in miljoen EUR)		
Afschrijvingen overige materiële vaste activa ⁽¹⁾	(1)	(11)
Afschrijvingen immateriële vaste activa	(17)	(18)
TOTAAL	(17)	(29)

(1) Zie bijlage 1.6 : de toepassing van de norm IFRS 16 « Lease- en huurverplichtingen » leidt in 2019 tot het boeken van een afschrijvingskost van -9 miljoen EUR in hoofde van het gebruiksrecht van de lokalen waar de hoofdzetels van Dexia en Dexia Crédit Local gevestigd zijn.

Waardeverminderingen

Nihil.

Winsten of verliezen

Nihil.

5.10. Kosten van kredietrisico's

(in miljoen EUR)	2018				Totaal
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI ⁽¹⁾	
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs		1			1
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(1)	60	(39)	6	26
Effecten op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	2	5			7
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs		89	(26)		63
Leningen en vorderingen op cliënten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen			1		1
Effecten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	2	4	23		29
Overlopende rekeningen en overige activa			(3)		(3)
Buitenbalansverbintenissen		5			4
TOTAAL	3	163	(44)	6	128

(1) POCI : financiële activa met verminderde kredietwaardigheid van bij oorsprong of verwerving.

(in miljoen EUR)	2019				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI ⁽¹⁾	Totaal
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	0	(17)	7	1	(9)
Effecten op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs		1			1
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs ⁽²⁾	(1)	178	61		238
Leningen aan en vorderingen op cliënten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen			30		30
Effecten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	1	4			5
Overlopende rekeningen en overige activa			(1)		(1)
Buitenbalansverbintenissen		1			1
TOTAAL	0	167	97	1	265

(1) POCI : financiële activa met verminderde kredietwaardigheid van bij oorsprong of verwerving.

(2) Sinds de eerste toepassing van IFRS 9, besliste de Groep in het tweede kwartaal van 2019 om over te gaan tot een belangrijk verkoopplan van activa in het kader van de omvorming van het bijkantoor van Dexia Crédit Local in New York . Tijdens het derde kwartaal van 2019 werd een bijkomend belangrijk activaverkoopplan inwerking gesteld om het hoofd te bieden aan de nieuwe reglementaire verplichtingen. Bovendien verkocht de Groep zijn Duitse dochtermaatschappij DKD in het tweede kwartaal van 2019, wat geleid heeft tot een daling van het balanstotaal met 24 miljard EUR. Deze beslissingen vertalen zich in een belangrijke wijziging in de samenstelling van de portefeuille die bestond op 1 januari 2018.

Daarnaast besliste de Groep om over te stappen van de reglementaire benadering "geavanceerde methode" naar de "standaard" benadering in 2020. Derhalve werd in 2019 de SICR methodologie bijgewerkt om rekening te houden met deze wijzigingen. Deze herziening omvat eveneens de verbetering van de kennis van het kredietrisico die is verworven sinds 1 januari 2018.

Indien de oude methodologie was toegepast, zou de collectieve voorziening van stage 2 vóór de verbetering van de rating van Portugal, 316 miljoen EUR bedragen. De huidige voorziening, gebaseerd op de nieuwe formule, bedraagt 166 miljoen EUR en de voornaamste wijzigingen zijn afkomstig van een daling van de voorziening op de Portugese blootstellingen van 164 miljoen EUR en een stijging op de Italiaanse blootstellingen van 12 miljoen EUR. Indien de voorgaande methode was behouden, zou de voorziening op Portugal zijn teruggenomen tijdens het eerste kwartaal van 2020 ten gevolge de verhoging van de rating.

Detail

Stage 1 (in miljoen EUR)	2018			2019		
	Toevoeging	Terugname	Totaal	Toevoeging	Terugname	Totaal
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(2)	1	(1)	(1)	1	0
Effecten op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs		2	2			
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(2)	3	0	(4)	3	(1)
Effecten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	(1)	2	2	0	1	1
TOTAAL	(5)	8	3	(5)	5	0

Stage 2 (in miljoen EUR)	2018			2019		
	Toevoeging	Terugname	Totaal	Toevoeging	Terugname	Totaal
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs		1	1			
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(18)	78	60	(70)	53	(17)
Effecten op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	(18)	23	5		1	1
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(168)	257	89	(12)	190	178
Leningen en vorderingen op cliënten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	(2)	3	0	(2)	2	0
Effecten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	(1)	5	4	(9)	13	4
Buitenbalansverbintenissen	(2)	6	5	(1)	2	1
TOTAAL	(209)	372	163	(94)	261	167

Stage 3 (in miljoen EUR)	2018				
	Toevoeging	Terugname	Verliezen	Inning	Totaal
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(36)	17	(20)		(39)
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(87)	61			(26)
Leningen en vorderingen op cliënten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen		1			1
Effecten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen				23	23
Overlopende rekeningen en overige activa	(3)				(3)
TOTAAL	(126)	79	(20)	23	(44)

Stage 3 (in miljoen EUR)	2019				
	Toevoeging	Terugname	Verliezen	Inning	Totaal
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(5)	48	(53)	17	7
Effecten op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(3)	91	(27)		61
Leningen aan en vorderingen op cliënten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen		30			30
Overlopende rekeningen en overige activa	(1)				(1)
TOTAAL	(9)	169	(80)	17	97

5.11. Nettowinst (verlies) op overige activa

Nihil in 2019.

In 2018 bedroeg deze rubriek 8 miljoen EUR, als gevolg van de winst van 8 miljoen EUR op de verkoop van Dexia Israel.

5.12. Winstbelastingen

Gedetailleerde informatie	2018	2019
(in miljoen EUR)		
Lopende belastingen van het boekjaar	4	(3)
Uitgestelde belastingen	(37)	13
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR (A)	(33)	9
Lopende belastingen op resultaten van vorige boekjaren	(2)	(35)
Uitgestelde belastingen op vorige boekjaren	(5)	0
Voorzieningen voor fiscale geschillen ⁽¹⁾	0	59
OVERIGE BELASTINGEN (B)	(7)	24
TOTAAL (A) + (B)	(40)	33

(1) 2019 : omvat de terugneming van een voorziening in verband met de fiscale controle over het boekjaar 2013 bij Dexia Crédit Local.

Effectieve vennootschapsbelastingen

De standaard belastingvoet toepasselijk in België in 2018 en in 2019 bedroeg 29,58%.

Het effectief belastingtarief voor Dexia bedraagt respectievelijk -6,93% en 1,07% in 2018 en 2019.

Het verschil tussen de twee tarieven kan als volgt geanalyseerd worden :

(in miljoen EUR)	2018	2019
Resultaat voor belastingen	(482)	(860)
Belastbare basis	(482)	(860)
Statutair belastingtarief op het einde van het boekjaar	29,58%	29,58%
Theoretische belasting aan standaard belastingvoet	143	254
Belastingeffect ten gevolge van het verschil tussen de buitenlandse en de Belgische belastingvoet	9	(40)
Belastingeffect van niet-afrekbare kosten	(82)	(100)
Belastingeffect van niet-belastbare opbrengsten	92	62
Inkomsten belast aan verminderd tarief	(4)	(16)
Andere (toename)/afname van statutaire belastingen ⁽¹⁾	(74)	(17)
Belastingeffect van niet-erkende uitgestelde belastingvorderingen	(117)	(134)
Geboekte belastingen	(33)	9
Effectief belastingtarief	(6,93%)	1,07%

(1) In 2018 kent deze rubriek een impact van -59 miljoen EUR ten gevolge van het verschil tussen de fiscale waarde en de boekwaarde in het kader van een intragroepsoverdracht.

6. Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansposten

6.1. Handel volgens standaardmarktconventies

	31/12/2018		31/12/2019
	Voortgezette activiteiten	Activiteiten aangehouden voor verkoop	
(in miljoen EUR)			
Te ontvangen verplichtingen	102	27	1 301

6.2. Waarborgen

	31/12/2018		31/12/2019
	Voortgezette activiteiten	Activiteiten aangehouden voor verkoop	
(in miljoen EUR)			
Gegeven waarborgen aan kredietinstellingen	340		308
Gegeven waarborgen aan cliënten	545	12	471
Ontvangen waarborgen van kredietinstellingen	328		105
Ontvangen waarborgen van cliënten	3 072		2 707
Ontvangen Staatswaarborgen	65 493		60 530

6.3. Kredietlijnen

	31/12/2018		31/12/2019
	Voortgezette activiteiten	Activiteiten aangehouden voor verkoop	
(in miljoen EUR)			
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan kredietinstellingen	9		9
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan cliënten	784		624
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van kredietinstellingen	4 747		5 676
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van cliënten	778		756

6.4. Andere verbintenissen

	31/12/2018		31/12/2019
	Voortgezette activiteiten	Activiteiten aangehouden voor verkoop	
(in miljoen EUR)			
Financiële instrumenten als waarborg verstrekt en andere gegeven verbintenissen	49 399	27	35 228
Financiële instrumenten als waarborg ontvangen en andere ontvangen verbintenissen	11 313		8 533

7. Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

7.0. Risicoblootstelling en afdekkingsstrategieën	134	7.5. Liquiditeitsrisico	148
7.1. Reële waarde	134	7.6. Valutarisico	151
7.2. Kredietrisico's	139	7.7. Hedge accounting	151
7.3. Informatie over zekerheden	147		
7.4. Gevoeligheid voor renterisico's en andere marktrisico's	147		

7.0. Risicoblootstelling en afdekkingsstrategieën

Wij verwijzen naar het beheersverslag van dit jaarverslag.

7.1. Reële waarde

a. Waardering en hiërarchie van reële waarde

We verwijzen hiervoor naar toelichting 1.1 Waarderingsregels en regels voor geconsolideerde jaarrekeningen, paragraaf 1.1.7 Reële waarde van financiële instrumenten.

b. Reële waarde van financiële activa geboekt tegen geamortiseerde kostprijs

De volgende tabellen vergelijken de reële waarde met de boekwaarde van de financiële instrumenten niet gewaardeerd tegen reële waarde.

	31/12/2018			31/12/2018		
	Voortgezette activiteiten			Activiteiten aangehouden voor verkoop		
	Boek- waarde	Reële waarde	Aanpassing van de niet geboekte reële waarde	Boek- waarde	Reële waarde	Aanpassing van de niet geboekte reële waarde
(in miljoen EUR)						
Kas en centrale banken	9 269	9 269	0	234	234	0
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	45 502	38 719	(6 783)	2 789	2 736	(53)
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	23 665	23 824	159	2 354	2 366	12
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	35 158	30 443	(4 715)	14 723	15 414	691
Schulden aan kredietinstellingen	20 091	20 216	125	1 065	1 067	2
Schulden aan cliënten	4 873	4 818	(55)	2 139	2 141	2
Schuld papier	67 960	68 219	259	16 614	16 706	92
Achtergestelde schulden	126	125	(1)			

	31/12/2019		
	Boekwaarde	Reële waarde	Aanpassing van de niet geboekte reële waarde
(in miljoen EUR)			
Kas en centrale banken	9 844	9 844	0
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	36 301	31 949	(4 352)
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	23 087	23 009	(78)
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	31 785	28 422	(3 363)
Schulden aan kredietinstellingen	11 778	11 788	11
Schulden aan cliënten	3 851	3 852	1
Schuld papier	62 728	63 335	608
Achtergestelde schulden	20	20	0

c. Methodes van bepaling van de reële waarde van financiële instrumenten

De onderstaande tabellen geven een analyse weer van de reële waarde van financiële activa en verplichtingen, in functie van de graad waarmee de reële waarde waarneembaar is (niveau 1 tot 3). De waardering tegen reële waarde is recurrent voor de financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde. De niet-recurrente waardering tegen reële waarde is bij Dexia niet-significant.

Reële waarde des actifs financiers

(in miljoen EUR)	31/12/2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Kas en centrale banken	0	9 269	0	9 269
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	0	6 386	3 772	10 158
* <i>Tradingderivaten</i>	0	6 386	3 772	10 158
Financiële activa, niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	113	2 688	462	3 263
* <i>Schuldinstrumenten</i>	28	30	194	252
* <i>Leningen en vorderingen</i>	0	2 658	236	2 894
* <i>Eigenvermogensinstrumenten</i>	85	0	32	117
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	0	962	301	1 263
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	1 975	2 866	76	4 916
* <i>Schuldinstrumenten</i>	1 969	2 111	62	4 142
* <i>Leningen en vorderingen</i>	0	727	9	736
* <i>Eigenvermogensinstrumenten aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen</i>	6	28	5	39
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	21 528	15 674	1 517	38 719
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	550	21 583	1 691	23 824
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	0	22 623	7 820	30 443
Financiële activa inbegrepen in activa aangehouden voor verkoop	1 611	18 691	4 457	24 758
TOTAAL	25 777	100 741	20 096	146 614

Detail van de financiële activa inbegrepen in activa aangehouden voor verkoop

(in miljoen EUR)	31/12/2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Kas en centrale banken	0	234	0	234
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	0	195	0	195
* <i>Derivaten</i>	0	195	0	195
Financiële activa, niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	32	438	61	531
* <i>Schuldinstrumenten</i>	32	134	45	211
* <i>Leningen en vorderingen</i>	0	304	17	320
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	0	2 914	245	3 159
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	0	0	122	122
* <i>Leningen en vorderingen</i>	0	0	122	122
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	1 579	1 150	8	2 736
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	2 366	2 366
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	0	13 760	1 655	15 414
TOTAAL	1 611	18 691	4 457	24 758

Reële waarde van financiële verplichtingen

(in miljoen EUR)	31/12/2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	0	7 441	4 431	11 872
* <i>Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening</i>	0	1 065	0	1 066
* <i>Tradingderivaten</i>	0	6 376	4 431	10 807
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	0	10 587	10 564	21 151
Schulden aan kredietinstellingen	255	7 674	12 286	20 216
Schulden aan cliënten	0	3 807	1 011	4 818
Schuldpapier	0	53 573	14 645	68 219
Achtergestelde schulden	0	0	125	125
Financiële verplichtingen inbegrepen in groepen die worden afgestoten	0	3 432	20 709	24 141
TOTAAL	256	86 515	63 771	150 541

Detail van de financiële verplichtingen inbegrepen in groepen die worden afgestoten

(in miljoen EUR)	31/12/2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	0	378	147	524
<i>Tradingderivaten</i>	0	378	147	524
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	0	3 054	649	3 703
Schulden aan kredietinstellingen	0	0	1 067	1 067
Schulden aan cliënten	0	0	2 141	2 141
Schuldpapier	0	0	16 706	16 706
TOTAAL	0	3 432	20 709	24 141

Reële waarde van financiële activa

(in miljoen EUR)	31/12/2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Kas en centrale banken	0	9 844	0	9 844
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	0	9 306	1 874	11 181
* <i>Derivaten</i>	0	9 306	1 874	11 181
Financiële activa, niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	125	1 757	1 185	3 066
* <i>Schuldinstrumenten</i>	93	415	232	740
* <i>Leningen en vorderingen</i>	0	1 328	936	2 264
* <i>Eigenvermogensinstrumenten</i>	31	14	17	62
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	0	1 235	144	1 378
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	420	1 579	838	2 837
* <i>Schuldinstrumenten</i>	412	690	546	1 648
* <i>Leningen en vorderingen</i>	0	863	287	1 150
* <i>Eigenvermogensinstrumenten aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen</i>	8	27	5	39
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	21 835	9 256	858	31 949
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	22 005	1 003	23 009
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	0	15 072	13 350	28 422
TOTAAL	22 379	70 054	19 253	111 686

Reële waarde van financiële verplichtingen

(in miljoen EUR)	31/12/2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	0	12 544	2 235	14 780
<i>Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening</i>	0	1 145	0	1 146
<i>Tradingderivaten</i>	0	11 399	2 235	13 634
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	0	9 452	9 732	19 184
Schulden aan kredietinstellingen	0	5 071	6 718	11 788
Schulden aan cliënten	0	2 620	1 233	3 852
Schuldpapier	96	47 263	15 976	63 335
Achtergestelde schulden	0	0	20	20
TOTAAL	97	76 950	35 914	112 960

d. Overdrachten tussen niveau 1 en niveau 2

Onderstaande tabellen geven de bedragen weer aan financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde op recurrente wijze, aangehouden op het einde van het boekjaar en waarvan de waarderingsmethodologie werd gewijzigd tussen de niveaus 1 en 2.

(in miljoen EUR)	31/12/2019	
	Van 1 naar 2	Van 2 naar 1
Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	0	56
TOTAAL FINANCIËLE ACTIVA	0	56
TOTAAL FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	0	0

De waarde van de overdrachten tussen de niveaus is de reële waarde van de financiële instrumenten op afsluitdatum.

Er zijn geen overdrachten tussen de niveaus 1 en 2 in 2018

e. Analyse van niveau 3

	2018										
	Ope- ning	Over- dracht naar activa aangehou- den voor verkoop	Totaal winsten/ verliezen in resultaat	Totaal niet gereali- seerde of uitgestelde winsten/ verliezen	Aanko- pen	Verko- pen	Veref- fening	Over- drachten naar niveau 3	Overdrach- ten uit niveau 3	Overige wijzi- gingen ⁽¹⁾	Afsluiting
(in miljoen EUR)											
Activa, niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening											
Schuldinstrumenten	662	(343)	(46)				(24)		(58)	2	194
Leningen en vorderingen	1 174	(366)	(33)				(388)		(149)		236
Eigenvermogensinstrumenten	67		(4)				(32)			2	32
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	3 422		87					229		33	3 772
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	850	(317)	(67)	(18)				36	(186)	3	301
Activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen											
Schuldinstrumenten	5 821		(3)			(1 593)	(15)		(4 266)	118	62
Leningen en vorderingen	139	(133)					(2)	5			9
Eigenvermogensinstrumenten	6									(1)	5
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde vervat in activa aangehouden voor verkoop	0	1 159	(91)				(32)		(608)		428
TOTAAL FINANCIËLE ACTIVA	12 141	(0)	(156)	(18)	0	(1 593)	(493)	270	(5 267)	156	5 039
Tradingderivaten	4 342	(199)	(202)		5			462	(12)	36	4 431
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	12 099	(636)	(1 110)	(94)				200		104	10 564
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde vervat in groepen die worden afgestoten	0	835	118	2					(160)		795
TOTAAL FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	16 441	0	(1 194)	(92)	5	0	0	662	(172)	140	15 790

(1) De overige wijzigingen omvatten in het bijzonder de wisselkoerswijzigingen van ondernemingen in EUR en de omrekeningsverschillen van ondernemingen in deviezen. Aan de actiefzijde lopen deze op tot + 101 miljoen EUR erkend in het resultaat en tot +57 miljoen EUR geboekt in Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt. Inzake verplichtingen lopen ze op tot + 142 miljoen EUR geboekt in het resultaat.

De waarde van de overdrachten naar niveau 3 en uit niveau 3 is de reële waarde van de financiële instrumenten op afsluitdatum.

(in miljoen EUR)	2019										
	Ope- ning	Totaal winsten/ verliezen in resul- taat	Totaal niet Aanko- gereali- seerde of uitgestelde winsten/ verliezen	pen	Verko- pen	Veref- fening	Over- drachten naar niveau 3 (1)(2)	Over- drachten uit niveau 3 (2)	Overige wijzi- ginge (3)	Wijziging van de consolida- tiekring (4)	Afslui- ting
Activa, niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening											
Schuldinstrumenten	194	(37)				(1)			76		232
Leningen en vorderingen	236	(25)				(18)	572		170		936
Eigenvermogensinstrumenten	32	(11)				(3)			0		17
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	3 772	(1 471)						(319)	(108)		1 874
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	301	(110)	(20)				11	(37)	(2)		144
Activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen											
Schuldinstrumenten	62	(68)	3						549		546
Leningen en vorderingen	9	2	(10)			(5)			292		287
Eigenvermogensinstrumenten	5										5
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde vervat in activa aangehouden voor verkoop	428									(428)	0
TOTAAL FINANCIËLE ACTIVA	5 039	(1 720)	(28)	0	0	(28)	583	(356)	978	(428)	4 041
Tradingderivaten	4 431	(1 634)						(573)	11		2 235
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	10 564	379	(421)				434	(1 366)	142		9 732
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde vervat in groepen die worden afgestoten	795									(795)	0
TOTAAL FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	15 790	(1 255)	(421)	0	0	0	434	(1 939)	152	(795)	11 967

(1) De overdrachten van de leningen in niveau 3 zijn het gevolg van de evolutie van de parameter van de beslissingsboom van de score : input spread.

(2) Ten gevolge van de toepassing van een nieuwe methodologie voor toekenning van de IFRS-niveaus, werd een groot deel van de derivaten geherklasseerd tussen de niveaus 2 en 3.

(3) De overige wijzigingen omvatten in het bijzonder de overdrachten van activa van DCL New York naar DCL Parijs, die voorheen gewaardeerd werden tegen geamortiseerde kostprijs. Ze omvatten eveneens de wisselkoerswijzigingen van ondernemingen in EUR en de omrekeningsverschillen van ondernemingen in deviezen. Aan de actiefzijde lopen deze op tot -107 miljoen EUR erkend in het resultaat en tot +1 miljoen EUR geboekt in Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt. Inzake verplichtingen lopen ze op tot + 152 miljoen EUR geboekt in het resultaat.

(4) Verkoop van Dexia Kommunalbank Deutschland

De waarde van de overdrachten naar niveau 3 en uit niveau 3 is de reële waarde van de financiële instrumenten op afsluitdatum.

f. Sensitiviteit van de marktwaarde van financiële instrumenten in niveau 3 aan wijzigingen van assumpties die redelijkerwijze mogelijk zijn

De waardering van financiële instrumenten in niveau 3 door de groep Dexia, gebeurt deels op basis van niet-observeerbare parameters. Omdat dit niet-observeerbare karakter enige mate van onzekerheid in de waardering van deze financiële instrumenten veroorzaakt, werd op 31 december 2019 een sensitiviteitsanalyse uitgevoerd, gebaseerd op deze niet-

observeerbare parameters. De sensitiviteitsanalyse werd uitgevoerd hetzij door de financiële instrumenten te waarderen met behulp van parameters die redelijkerwijze mogelijk zijn, hetzij door assumpties toe te passen gebaseerd op het beleid van waarderingsaanpassingen van het betrokken financieel instrument.

De tabel hieronder vat de financiële activa en verplichtingen in niveau 3 samen waarvoor veranderingen in de assumpties van een of meerdere niet-observeerbare parameters een belangrijke wijziging in marktwaarde teweegbrengen.

(in miljoen EUR)		31/12/2018			
Financiële instrumenten	Niet-observeerbare parameters	Alternatieve assumpties		Impact op de reële waarde	
		Negatief scenario	Positief scenario	Negatief scenario	Positief scenario
Obligaties	Krerdietspread	+ / – standaardafwijking		(2,3)	2,3
Leningen	Krerdietspread	345 bps	0 bps	(18,6)	14,8
CDS'en	Krerdietspread	+ / – standaardafwijking		(17,8)	16,8
Derivaten	Rentevoet	+ / – standaardafwijking		(19,8)	19,8
	Spread vand CBS'en	+ / – standaardafwijking		(10,9)	10,9
	Inflatie	+ / – standaardafwijking		(3,4)	3,4
TOTAAL				(72,9)	68,0

(in miljoen EUR)		31/12/2019			
Financiële instrumenten	Niet-observeerbare parameters	Alternatieve assumpties		Impact op de reële waarde	
		Negatief scenario	Positief scenario	Negatief scenario	Positief scenario
Obligaties	Krerdietspread	+ / – standaardafwijking		(7,2)	7,2
Leningen	Krerdietspread	280 bps	0 bps	(93,9)	50,7
CDS'en	Krerdietspread	+ / – standaardafwijking		(17,9)	17,0
Derivaten	Rentevoet	+ / – standaardafwijking		(9,6)	9,6
	Spread vand CBS'en	+ / – standaardafwijking		(3,6)	3,6
	Inflatie	+ / – standaardafwijking		(1,2)	1,2
TOTAAL				(133,5)	89,3

De niet-observeerbare parameter voor de waardering van obligaties en derivaten op kredietgebeurtenissen (CDS'en), geklasseerd in niveau 3, is de kredietspread. De alternatieve assumpties gebruikt om de sensitiviteit van deze financiële instrumenten te meten, zijn gebaseerd op de spreiding van de spreads gebruikt voor hun waardering, en bestaat erin een variatie voor de spreads toe te passen die correspondeert met een standaardafwijking in plus of min.

De sensitiviteit van de reële waarde van obligaties wordt aldus geschat te variëren tussen -7,2 miljoen EUR voor een negatief scenario en +7,2 miljoen EUR voor een positief scenario. De sensitiviteit van de reële waarde van de CDS'en wordt geschat te variëren tussen -17,9 miljoen EUR voor een negatief scenario en +17 miljoen EUR voor een positief scenario.

Voor de leningen geklasseerd in niveau 3 bestaan de alternatieve assumpties in het gebruik van minimum en maximum spreads geobserveerd bij de waardering van vergelijkbare activa door Dexia. De impact van deze assumpties wordt geschat te variëren tussen -93,9 miljoen EUR voor een negatief scenario en +50,7 miljoen EUR voor een gunstig scenario.

Voor de derivaten geklasseerd in niveau 3 zijn de niet-observeerbare marktgegevens voornamelijk de rente, de inflatie en de spreads van valutaswaps (CBS). De alternatieve assumpties voor derivaten gebruikt door Dexia zijn gebaseerd op de spreiding van de beschikbare marktgegevens per risicofactor en per pijler. De sensitiviteit van de reële waarde wordt vervolgens bepaald voor een variatie gelijk aan een standaardafwijking in plus of min. De totale impact op de reële waarde wordt geschat te variëren tussen -14,4 miljoen EUR voor een negatief scenario en +14,4 miljoen EUR voor een positief scenario.

g. Het verschil tussen de transactiepreizen en de gemodelleerde waarden (uitgestelde winst/verlies op dag één (Day One Profit))

Er werden geen bedragen geboekt als uitgestelde winst/verlies op dag één (DOP = Day One Profit).

7.2. Blootstelling aan het kredietrisico

De Exposure at Default (EAD) is een van de gebruikte parameters voor de berekening van de vereisten inzake het eigen vermogen overeenkomstig Verordening (EU) Nr. 575/2013. Ze stemt overeen met de beste schatting van de blootstelling aan het kredietrisico bij wanbetaling. De definitie varieert volgens de gekozen benadering voor de berekening van de vereisten inzake het eigen vermogen. De groep Dexia gebruikt voor de berekening van haar risicogewogen activa zowel de standaardbenadering als de geavanceerde benadering.

- Voor financiële activa gewaardeerd tegen afgeschreven kostprijs, stemt de EAD van een kredietblootstelling op de balans overeen met de boekwaarde voor waardeverminderingen, rekening houdend met de gelopen rente en de boekhoudkundige impact van de afdekking van de reële waarde;
- Voor financiële activa die tegen hun reële waarde zijn opgenomen, stemt de EAD van een kredietblootstelling op de balans overeen met de boekwaarde voor waardeverminderingen;
- Voor afgeleide producten wordt de EAD berekend volgens de methode gebaseerd op de waardering tegen marktwaaarde (*mark-to-market*) overeenkomstig artikel 274 van Verordening (EU) Nr. 575/2013. Ze omvat de vervangingskosten en een bedrag dat de toekomstige potentiële blootstelling vertegenwoordigt, bekomen door het notionele bedrag te vermenigvuldigen met een coëfficiënt die afhangt van het type van afgeleid product en de resterende looptijd ervan;
- Voor de verbintenissen buiten balans wordt de EAD bekomen door de bedragen van de verbintenissen (nominaal) te vermenigvuldigen met een omrekeningsfactor (*Credit Conversion Factor* - CCF). De groep Dexia gebruikt de standaardmethode (art. 111 van Verordening (EU) 575/2013) voor de bepaling van de omrekeningsfactoren, met uitzondering van projectfinancieringstransacties (geavanceerde benadering).

De informatie betreffende het kredietrisico heeft bovendien alleen betrekking op de financiële instrumenten die een blootstelling aan het kredietrisico meebringen. De groep Dexia heeft beslist om de overlopende rekeningen en overige activa niet op te nemen in de perimeter van dit verslag.

Op 31 december 2019 bedraagt de blootstelling aan het kredietrisico 88 miljard EUR.

a. Concentratie volgens kredietrisico**Concentratie volgens geografische regio**

	31/12/2018		31/12/2019
	Voortgezette activiteiten	Activiteiten aangehouden voor verkoop (DKD)	
(in miljoen EUR)			
Frankrijk	22 216	54	17 730
Italië	21 046	837	19 478
Verenigd Koninkrijk	21 061	53	21 404
Duitsland	1 909	14 805	1 058
Verenigde Staten	14 865	152	8 881
Spanje	7 393	28	5 418
Japan	5 469	0	3 804
Portugal	4 187	235	4 050
Andere Europese landen ⁽²⁾	745	1 431	1 628
Canada	1 882	0	1 182
Centraal en Oost-Europa ⁽³⁾	901	1 014	905
Zwitserland	353	0	146
Centraal- en Zuid-Amerika	345	0	164
Scandinavische landen	198	20	81
Zuidoost-Azië	202	0	121
Autres ⁽¹⁾	1 974	267	1 857
TOTAAL	104 747	18 896	87 907

(1) omvat supranationale entiteiten

(2) Omvat België, Nederland, Luxemburg, Griekenland en Ierland

(3) Omvat Hongarije en Oostenrijk

Concentratie per categorie van tegenpartij

	31/12/2018		31/12/2019
	Voortgezette activiteiten	Activiteiten aangehouden voor verkoop (DKD)	
(in miljoen EUR)			
Staten	25 416	1 666	25 871
Lokale overhede ⁽¹⁾	49 153	16 651	37 809
Financiële instellingen	9 849	557	6 852
Bedrijven	5 732	0	5 286
Monolineverzekeraars	1 488	0	1 349
ABS/MBS	2 822	9	1 410
Projectfinanciering	10 286	14	9 329
Particulieren, zelfstandigen en KMO's	1	0	1
TOTAAL	104 747	18 896	87 907

(1) Op 31 december 2018 omvat deze lijn voor de voortgezette activiteiten: 1 miljoen EUR op Griekenland, 1 miljoen EUR op Hongarije, 8 993 miljoen EUR op Italië, 1 357 miljoen EUR op Portugal en 4145 miljoen EUR op Spanje, terwijl deze lijn op 31 december 2019, 1 miljoen EUR op Hongarije, 8 612 miljoen EUR op Italië, 1 006 miljoen EUR op Portugal en 3 584 miljoen EUR op Spanje omvat.

Blootstelling aan kredietrisico's (EAD) volgens rating

De tabellen hieronder geven de blootstelling weer in geval van verminderde kredietwaardigheid van financiële activa volgens het waardeverminderingmodel gebaseerd op de verwachte kredietverliezen in toepassing van de standaard IFRS 9 (zie ook toelichting 1.1.6.2.5)

De blootstellingen zijn geklasseerd in functie van de evolutie van hun kredietwaardigheid sinds hun eerste opname : de blootstellingen zonder verhoging van het kredietrisico sinds hun eerste opname worden geklasseerd in Stage 1, de blootstellingen met een belangrijke verhoging van het kredietrisico sinds hun eerste opname, maar zonder bewezen kredietgebeurtenis bevinden zich in Stage 2 en de blootstellingen die een waardevermindering hebben ondergaan in Stage 3.

Maximale blootstelling aan kredietrisico's (EAD)

Blootstelling aan kredietrisico's (EAD) volgens rating (in miljoen EUR)	31/12/2018 - voortgezette activiteiten											
	AAA tot AA ⁻			A ⁺ tot BBB ⁻			Non investment grade			Geen rating		
	Stage 1	Stage 2 ⁽¹⁾	Stage 3 ⁽¹⁾	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Staten	9 989	38		12 298	2 765			134				
Lokale overheden	13 539	80	2	17 281	6 366	43	47	7 181	646	34	202	2
Financiële instellingen	334			4 300	131		8					
Bedrijven				5 341	149	1	12	20	5	15		
Monolineverzekeraars				721	715	53						
ABS/MBS	2 150	189		206	105	51	52		20	43		
Projectfinanciering	12			6 238	586		87	1 333	504			
Particulieren, zelfstandigen en KMO's												1

(1) De rating houdt rekening met de effecten van de beperking van het kredietrisico. De opname van de blootstelling aan kredietrisico's in Stage 2 of Stage 3 in de klasse AAA tot AA⁻ houdt verband met de waarborgen.

Blootstelling aan kredietrisico's (EAD) volgens rating (in miljoen EUR)	31/12/2018 - Activiteiten aangehouden voor verkoop											
	AAA tot AA ⁻			A ⁺ tot BBB ⁻			Non investment grade			Geen rating		
	Stage 1	Stage 2 ⁽¹⁾	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Staten	542	75		865	60							
Lokale overheden	15 245	373		499	50			125			4	
Financiële instellingen	157			37	99							
ABS/MBS	9											
Projectfinanciering					14							

(1) De rating houdt rekening met de effecten van de beperking van het kredietrisico. De opname van de blootstelling aan kredietrisico's in Stage 2 of in de klasse AAA tot AA⁻ houdt verband met de waarborgen.

Blootstelling aan kredietrisico's (EAD) volgens rating

Blootstelling aan kredietrisico's (EAD) volgens rating (in miljoen EUR)	31/12/2019											
	AAA à AA ⁻			A ⁺ à BBB ⁻			Non investment grade			Geen rating		
	Stage 1	Stage 2 ⁽¹⁾	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Staten	11 112	54		13 958	469			135				
Lokale overheden	7 077	853		15 656	5 885	39	142	4 504	121	10	98	2
Financiële instellingen	273			3 063	125		1					
Bedrijven				4 981	25	4		24	4	14		
Rehausseurs de crédit				1 084	223	42						
ABS/MBS	1 304			1			40	16		35	11	
Projectfinanciering	21	11		5 635	568		61	1 178	332			
Particulieren, zelfstandigen en KMO's												1

(1) De rating houdt rekening met de effecten van de beperking van het kredietrisico. De opname van de blootstelling aan kredietrisico's in Stage 2 in de klasse AAA tot AA⁻ houdt verband met de waarborgen.

Verworven of gecreëerde schuldinstrumenten met verminderde kredietwaardigheid - Voortgezette activiteiten

(in miljoen EUR)	31/12/2018		31/12/2019	
	AAA à AA ⁻	Non investment grade	AAA à AA ⁻	Non investment grade
Lokale overheden	23	62	22	60

b. Blootstelling aan kredietrisico's (EAD) voor elke categorie van financiële instrumenten

	31/12/2018						31/12/2019		
	Voortgezette activiteiten			Activiteiten aangehouden voor verkoop			Blootstelling aan het kredietrisico vóór financieel effect van de waarborgen	Financieel effect van de waarborgen	Blootstelling aan het kredietrisico (EAD)
	Blootstelling aan het kredietrisico vóór financieel effect van de waarborgen	Financieel effect van de waarborgen	Blootstelling aan het kredietrisico (EAD)	Blootstelling aan het kredietrisico vóór financieel effect van de waarborgen	Financieel effect van de waarborgen	Blootstelling aan het kredietrisico (EAD)			
(in miljoen EUR)									
Financiële activa, niet aangehouden voor handelsdoeleinden, verplicht gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	3 161		3 161	531		531	3 017		3 017
Tradingderivaten	5 520	1 673	3 847	89	60	29	5 822	2 804	3 018
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	667	158	509	1 337	1 176	161	746	164	582
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen (uitgezonderd niet-vastrentende effecten)	4 881		4 881	122		122	2 811		2 811
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	89 384	1 027	88 357	17 993		17 993	76 910	1 108	75 802
Kredietlijnen	550		550				437		437
Waarborgen	22 645	19 202	3 443	59		59	11 835	9 595	2 240
TOTAAL	126 807	22 060	104 747	20 132	1 235	18 896	101 578	13 671	87 907

Dexia houdt financiële waarborgen aan. Het gros van de financiële waarborgen bestaat uit cash en termijndeposito's, in mindere mate uit investment grade-obligaties (*uitgiften van overheden of van banken met een AAA-AA rating*).

De kwaliteit van de waarborgen is niet achteruitgegaan in 2019.

Enkel de waarborgen die aanvaard worden onder de Bazel reglementering en die rechtstreeks in handen zijn van Dexia zijn in deze tabel opgenomen.

De blootstelling aan het kredietrisico wordt voorgesteld vóór aftrek van waardeverminderingen. Het bedrag aan specifieke waardevermindering per categorie van financiële activa is opgenomen in bijlage 2.12 *Kwaliteit van financiële activa*.

c. Geherstructureerde omlopen ten gevolge van financiële moeilijkheden (Forbearance)

Inzake de geherstructureerde leningen heeft Dexia 3 categorieën van herstructurering geïdentificeerd:

1. De herstructureringen verbonden met de commerciële activiteiten, die tot 2011 en met uitzondering van de geschillen in Nederland, de quasitotaliteit van de herstructureringen uitmaakten.
2. De herstructureringen die betrekking hebben op juridische geschillen met cliënten die geen financiële moeilijkheden hebben.

3. De herstructureringen verbonden met financiële moeilijkheden van de tegenpartij, hetzij ten gevolge van normale commerciële relaties, hetzij in het kader van juridische geschillen. Conform de definitie van Forbearance van de EBA worden enkel herstructureringen van de derde categorie beschouwd als geherstructureerde leningen in het kader van deze analyse. Deze herstructureringen betreffen de toegevingen aan debiteuren die moeilijkheden ondervinden om hun financiële verplichtingen na te komen.

Op 31 december 2019 bedragen de geherstructureerde kredieten ten gevolge van financiële moeilijkheden van debiteuren 333 miljoen EUR, tegenover 614 miljoen EUR (waarvan 50 miljoen EUR bij Dexia Kommunalbank Deutschland) op 31 december 2018.

De daling wordt verklaard door de verkoop van bepaalde leningen en door de afloop van het statuut van financiële moeilijkheden (forbearance) van sommige andere leningen.

d. Activa verkregen doorheen het boekjaar door inbezitneming van de aangehouden waarborg

Noch in 2019 noch in 2018 werden er dergelijke activa verkregen.

e. Wijzigingen in de waardeverminderingen van financiële activa

	2018						
	Op 1 januari	Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop	Overdrachten tussen stages ⁽³⁾	Afnames als gevolg van verwijdering uit de balans	Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico ^{(1) (3)}	Overige wijzigingen ⁽²⁾	Op 31 december
(in miljoen EUR)							
Voorzieningen voor financiële activa zonder toename van het kredietrisico sinds de eerste opname (Stage 1)	10	(1)			(4)		5
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	7	(1)			(2)		4
- Schuldinstrumenten uitgegeven door kredietinstellingen	2				(2)		0
- Schuldinstrumenten uitgegeven door andere emittenten	3						3
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	2	(1)					1
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	3				(2)		1
- Schuldinstrumenten	3				(2)		1
Voorzieningen voor schuldinstrumenten met significante toename van het kredietrisico sinds de eerste opname maar die geen activa met verminderde kredietwaardigheid zijn (Stage 2)	497	(32)	(8)	(1)	(149)	31	337
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	489	(32)	(8)		(146)	31	333
- Schuldinstrumenten uitgegeven door kredietinstellingen	24	(1)			(5)	1	19
- Schuldinstrumenten uitgegeven door andere emittenten	309	(28)	(3)		(86)	30	223
- Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen	2				(1)		2
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	153	(3)	(5)		(55)		90
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	8			(1)	(3)		4
- Schuldinstrumenten	6				(3)		2
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	3			(1)			2
Voorzieningen voor schuldinstrumenten met verminderde kredietwaardigheid (Stage 3)	233		9	(1)	38	13	292
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	230		9	(1)	36	7	281
- Schuldinstrumenten uitgegeven door andere emittenten	64				26	3	93
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	165		9	(1)	10	3	187
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	1						1
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	1				(1)		1
Overige handelsvorderingen	1				3	6	10
Voorzieningen voor schuldinstrumenten met verminderde kredietwaardigheid sinds hun verwerving (POCI)	13				(6)		7
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	13				(6)		7
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	13				(6)		7
TOTAAL VOORZIENINGEN VOOR FINANCIËLE ACTIVA	752	(33)	1	(1)	(120)	44	641
Voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen							
- Voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen (Stage 2)	7				(4)		2
- Voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen (Stage 3)	6						6
TOTAAL VOORZIENINGEN VOOR VERBINTENISSEN EN VERSTREKTE FINANCIËLE WAARBORGEN	13				(4)		8

(1) In 2018 verminderen de voorzieningen voor schuldinstrumenten in Stage 2 met 149 miljoen EUR als gevolg van de verbetering van de rating van de Portugese overheid (54 miljoen EUR) en door de overdracht naar Stage 3 van blootstellingen op de sector van de lokale Amerikaanse besturen (21 miljoen EUR). De voorzieningen voor schuldinstrumenten verhogen met 38 miljoen EUR. Ze omvatten vooral een toevoeging voor de Chicago Board of Education (83 miljoen EUR) en opvolgende terugnames van voorzieningen ten gevolge van de verkopen van blootstellingen verbonden met de Commonwealth van Puerto Rico (-37 miljoen EUR) en als gevolg van de terugbetaling van vorderingen op de Bulgaarse spoorwegsector (-21 miljoen EUR).

(2) De overige wijzigingen omvatten hoofdzakelijk wisselkoersverschillen

(3) Deze bewegingen hebben impact op het resultaat

In de loop van 2018 waren er geen inningen van eerder afgeschreven bedragen die rechtstreeks in de resultatenrekening werden genomen, nog bedrag" en die rechtstreeks via de resultatenrekening werden afgeschreven.

	2019					
	Op 1 januari	Overdrachten tussen stages ⁽³⁾	Afnames als gevolg van verwijdering uit de balans	Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico ⁽³⁾	Overige wijzigingen ⁽⁴⁾	Op 31 december
(in miljoen EUR)						
Voorzieningen voor financiële activa zonder toename van het kredietrisico sinds de eerste opname (Stage 1)	5					5
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	4					5
- Schuldinstrumenten uitgegeven door andere emittenten	3			1		4
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	1			(1)		1
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	1					0
- Schuldinstrumenten	1					0
Voorzieningen voor schuldinstrumenten met significante toename van het kredietrisico sinds de eerste opname maar die geen activa met verminderde kredietwaardigheid zijn (Stage 2)⁽¹⁾	337	(130)	(1)	(35)	(12)	159
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	333	(131)		(31)	(24)	147
- Schuldinstrumenten uitgegeven door kredietinstellingen	19			(1)	1	19
- Schuldinstrumenten uitgegeven door andere emittenten	223	(153)		(25)	(13)	31
- Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen	2					2
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	90	22		(5)	(11)	95
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	4		(1)	(4)	12	12
- Schuldinstrumenten	2		(1)	(3)	11	9
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	2				1	3
Voorzieningen voor schuldinstrumenten met verminderde kredietwaardigheid (Stage 3)⁽²⁾	292	(4)	(17)	(138)	0	131
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	281	(4)	(17)	(109)	(30)	121
- Schuldinstrumenten uitgegeven door andere emittenten	93			(88)	(2)	3
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	187	(4)	(17)	(20)	(27)	118
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	1			(30)	29	0
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	1			(30)	29	0
Overige handelsvorderingen	10			1		11
Voorzieningen voor schuldinstrumenten met verminderde kredietwaardigheid sinds hun verwerving (POCI)	7			(1)		6
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	7			(1)		6
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	7			(1)		6
TOTAAL VOORZIENINGEN VOOR FINANCIËLE ACTIVA	641	(135)	(19)	(174)	(12)	302
Voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen						
- Voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen (Stage 2)	2					2
- Voorzieningen voor verbintenissen en verstrekte financiële waarborgen (Stage 3)	6					6
TOTAAL VOORZIENINGEN VOOR VERBINTENISSEN EN VERSTREKTE FINANCIËLE WAARBORGEN	8					8

(1) In 2019 verminderen de voorzieningen voor schuldinstrumenten in stage 2 voornamelijk ten gevolge van de herclassificatie van de blootstellingen op Portugal van stage 2 naar stage 1 na toepassing van de herziene methodologie ter identificatie van de SICR (Significant Increase in Credit Risk) (+164 mio EUR). Deze herbeoordeling is in lijn met de verbetering van de externe rating van Portugal. Volgens deze zelfde methodologie, werd een deel van de blootstellingen op de Italiaanse openbare sector geherklasseerd van stage 1 naar stage 2 (-13 miljoen EUR).

(2) De vermindering van de voorzieningen in stage 3 wordt hoofdzakelijk verklaard door terugnemingen van voorzieningen voor een bedrag van 93 miljoen EUR ten gevolge de verkoop van blootstellingen waarvoor voorzieningen waren aangelegd, waaronder Chicago Board of Education.

(3) Deze bewegingen hebben impact op het resultaat.

(4) Omvat wisselkoersverschillen, alsook de impact van de herclassificatie van een portefeuille financiële activa van 6,54 miljard EUR van het bijkantoor van Dexia Crédit Local in New York van de categorie tegen afgeschreven kostprijs naar de categorie tegen reële waarde via eigen vermogen (1,24 miljard EUR), en naar de categorie tegen reële waarde via resultaat (5,29 miljard EUR). In het eerste geval is de totale impact nul : de voorzieningen werden geherklasseerd van de portefeuille gewaardeerd tegen afgeschreven kostprijs naar de portefeuille gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen. In het tweede geval is de totale impact een vermindering van de voorzieningen met 18 miljoen EUR, waarvan 11 miljoen EUR op leningen (geherclassificeerde omloop van 0,35 miljard EUR) en 7 miljoen EUR op effecten (geherclassificeerde omloop van 4,94 miljard EUR).

In de loop van 2019 waren er geen inningen van eerder afgeschreven bedragen die rechtstreeks in de resultatenrekening werden genomen, nog bedrag" en die rechtstreeks via de resultatenrekening werden afgeschreven.

f. Verworven of gecreëerde activa met verminderde kredietwaardigheid

	Niet-gedisconteerde te verwachten kredietverliezen bij eerste opname, opgenomen tijdens de periode	
(in miljoen EUR)	2018	2019
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	(13)	(13)

g. Aansluiting van de wijzigingen van de brutoboekwaarde

(in miljoen EUR)	2018							
	Op 1 januari	Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop	Overdrachten tussen stage 1 en stage 2		Overdrachten tussen stage 2 en stage 3		Overdrachten tussen stage 1 en stage 3	Overige wijzigingen
			Naar stage 2 van stage 1	Naar stage 1 van stage 2	Naar stage 3 van stage 2	Naar stage 2 van stage 3	Naar Stage 3 van Stage 1	Naar Stage 1 van Stage 3
Geamortiseerde kostprijs	136 008	(22 640)						(8 430)
- Schuldinstrumenten van kredietinstellingen	50 675	(3 008)						(1 827)
* stage 1 ⁽¹⁾	38 083	(2 581)	(688)	315				(1 652)
* stage 2	12 409	(427)	688	(315)	(367)			(80)
* stage 3	183				367			(95)
- Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen	30 638	(3 739)						(3 227)
* stage 1 ⁽²⁾	30 296	(3 702)						(3 121)
* stage 2	342	(37)						(106)
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	54 695	(15 893)						(3 376)
* stage 1 ⁽³⁾	44 044	(15 120)	(179)	1 828			(27)	(2 835)
* stage 2	9 877	(698)	179	(1 828)	(121)			(493)
* stage 3	774	(75)			121		27	(47)
Reële waarde via eigen vermogen	11 731	(133)						(6 714)
- Schuldinstrumenten	8 580							(4 436)
* stage 1 ⁽⁴⁾	7 299			56				(3 881)
* stage 2	1 277			(56)				(555)
* stage 3	5							
- Leningen aan en vorderingen op cliënten ⁽⁵⁾	3 150	(133)						(2 278)
* stage 1	2 664	(133)	(16)	33				(2 142)
* stage 2	483		16	(33)				(134)
* stage 3	3							(1)
Overige handelsvorderingen	99	(5)						(12)
* stage 1	97	(5)						(21)
* stage 2	1							
* stage 3	1							9

(1) daling van 1 652 miljoen EUR voornamelijk als gevolg van verkopen van effecten op de Amerikaanse en Italiaanse publieke sector

(2) daling van 3 121 miljoen EUR voornamelijk als gevolg van het effect van de daling van de gestorte kaswaarborgen met een bedrag van 2 744 miljoen EUR

(3) daling van 2 835 miljoen EUR waaronder een bedrag in de grootteorde van 500 miljoen EUR begrepen in de verkoop van 2 portefeuilles van vorderingen op lokale Franse besturen na een aanbesteding van investeerders. Deze verkopen betreffen 186 leningen voor een uitstaand bedrag van 1,1 miljard EUR.

(4) Daling van 3 881 miljoen EUR voornamelijk als gevolg van de verkoop van Spaanse covered bonds, van ABS'en op Amerikaanse studentenleningen en blootstellingen op de Japanse overheid en lokale besturen.

(5) Daling van 2 278 miljoen EUR grotendeels door de verkoop van leningen aan de Franse sociale huisvestingssector, voor een totaalbedrag van 796 miljoen EUR en door de verkoop van 2 portefeuilles van vorderingen op Franse lokale besturen. Deze verkopen betreffen 186 leningen voor een uitstaand bedrag van 1,1 miljard EUR. Dit bedrag omvat eveneens de impact van de verkoop van vorderingen aan Spaanse lokale openbare besturen.

De getransfereerde bedragen zijn de bedragen op 31/12/2018

	2019							Op 31 de- cember
	Op 1 januari	Overdrachten tussen stage 1 en stage 2		Overdrachten tussen stage 2 en stage 3		Overdrachten tussen stage 1 en stage 3		Overige wijzigin- gen
		Naar stage 2 van stage 1	Naar stage 1 van stage 2	Naar stage 3 van stage 2	Naar stage 2 van stage 3	Naar Stage 3 van Stage 1	Naar Stage 1 van Stage 3	
(in miljoen EUR)								
Geamortiseerde kostprijs	104 938							(13 487)
- Schuldinstrumenten van kredietinstellingen ⁽¹⁾	45 840							(9 482)
* stage 1	33 477	(15)	3 468					(5 539)
* stage 2	11 908	15	(3 468)					(3 533)
* stage 3	455							(410)
- Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen	23 672							(584)
* stage 1	23 473	(5)						(482)
* stage 2	199	5						(102)
- Leningen aan en vorderingen op cliënten ⁽²⁾	35 426							(3 421)
* stage 1	27 710	(1 935)	430				3	(2 528)
* stage 2	6 917	1 935	(430)		7			(640)
* stage 3	799				(7)		(3)	(253)
Reële waarde via eigen vermogen	4 883							(2 073)
- Schuldinstrumenten ⁽³⁾	4 145							(2 488)
* stage 1	3 474							(1 981)
* stage 2	666							(503)
* stage 3	4							(4)
- Leningen aan en vorderingen op cliënten	739							415
* stage 1	404	(65)	65					422
* stage 2	333	65	(65)	(2)	3			(9)
* stage 3	1			2	(3)			2
Overige handelsvorderingen	81							1
* stage 1	70							70
* stage 2	1							1
* stage 3	10							1

(1) Vermindering van -9,48 miljard EUR, voornamelijk ten gevolge van een herclassificatie van een portefeuille effecten tegen afgeschreven kostprijs van het bijkantoor van Dexia Crédit Local in New York van 5,77 miljard EUR naar de portefeuille gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen (0,83 miljard EUR) en naar de portefeuille gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening (4,94 miljard EUR), en wegens belangrijke verkopen gerealiseerd in het kader van de versnelde afbouw van de balans, waaronder onder meer 1,1 miljard EUR aan Amerikaanse effecten in het tweede kwartaal, en verbonden met het activaverkoopprogramma goedgekeurd door de raad van bestuur van 19 juli 2019, voornamelijk 1,1 miljard EUR aan Japanse effecten, 0,53 miljard EUR op Italië en 0,25 miljard EUR op Portugal.

(2) Vermindering van -3,42 miljard EUR, hoofdzakelijk door de herclassificatie van een portefeuille leningen tegen afgeschreven kostprijs van het bijkantoor van Dexia Crédit Local in New York van 0,76 miljard EUR naar de portefeuille Reële waarde via eigen vermogen (0,41 miljard EUR) en naar de portefeuille tegen Reële waarde via resultaat (0,35 miljard EUR) en wegens belangrijke verkopen gerealiseerd in het kader van de versnelde afbouw van het balanstotaal, waarvan onder meer 0,79 miljard EUR betrekking heeft op twee verkoopprogramma's van leningen aan de Franse lokale openbare sector en 0,71 miljard GBP aan leningen aan sociale huisvesting in het Verenigd Koninkrijk.

(3) Vermindering van -2,49 miljard EUR aan effecten tegen reële waarde via eigen vermogen, wegens onder meer de verkopen van een portefeuille van 1,2 miljard EUR Amerikaanse effecten, hoofdzakelijk bestaande uit studentenleningen, van 0,36 miljard EUR Japanse effecten, en 0,43 miljard EUR Spaanse cedulas.

De getransfereerde bedragen zijn de bedragen op 31/12/2019

h. Kredietrisico van leningen en vorderingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

(in miljoen EUR)

Dexia houdt niet langer leningen en vorderingen aan die aangewezen zijn als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening.

i. Financiële activa waarvoor de contractuele kasstromen zijn gewijzigd

Nihil.

j. Afgeschreven activa waarvoor nog steeds uitwinningactiviteiten aan de gang zijn

Nihil.

7.3. Informatie over zekerheden

a. Aard van de zekerheden die mogen verkocht worden of tot zekerheid mogen verstrekt worden

(in miljoen EUR)	31/12/2018 - voortgezette activiteiten		31/12/2019	
	Reële waarde van de verkregen zekerheden	Reële waarde van de verkregen zekerheden die werden verkocht of tot zekerheid verstrekt	Reële waarde van de verkregen zekerheden	Reële waarde van de verkregen zekerheden die werden verkocht of tot zekerheid verstrekt
Schuldinstrumenten	2 483	1 381	1 463	1 463
TOTAAL	2 483	1 381	1 463	1 463

De zekerheden worden verkregen in het kader van terugkoopovereenkomsten.

b. Financiële activa in pand gegeven voor verplichtingen of voorwaardelijke verplichtingen

(in miljoen EUR)	31/12/2018 - voortgezette activiteiten	31/12/2019
Boekwaarde van in pand gegeven financiële activa voor verplichtingen	67 950	55 217

Het bedrag van 55 miljard EUR in 2019 en 68 miljard EUR in 2018 vertegenwoordigt de gestorte kaswaarborgen voor derivaten en de activa in pand gegeven voor de financiering ontvangen van het Eurosysteem, de Europese Investeringsbank, terugkoopovereenkomsten of andere gewaarborgde fondsen. 2018 : dit bedrag omvat noch de in pand gegeven activa ten voordele van de gedekte obligaties uitgegeven door Dexia Kommunalbank Deutschland, noch de Geraantied Investment Contracts of GIC's van Dexia FP Holdings Inc. Deze activa bedragen ongeveer 20,5 miljard EUR (waarvan 19 miljard EUR voor DKD, geklasseerd in activa aangehouden voor verkoop)

2019 : dit bedrag omvat niet het bedrag van de Geraantied Investment Contracts of GIC's van Dexia FP Holdings (1 523 miljoen EUR)

Blootstelling aan het marktrisico

De tradingportefeuille van Dexia bestaat uit twee activiteitsgroepen:

- Verrichtingen opgestart als gevolg van de handel in financiële instrumenten voor de datum van geordende resolutie van de Groep, voor het merendeel gedekt in back-to-back;
- Verrichtingen met het oog op het indekken van risico's die voortkomen uit desinvesteringen of activaverkopen in het kader van het geordende resolutieplan.

De belangrijkste risicofactoren van de tradingportefeuille zijn:

- Het renterisico, in het bijzonder op de eurozone en de dollarzone;
- Het basisrisico van de valutaswaps (cross currency basis swap);
- Het basisrisico BOR-OIS in eenzelfde munt..

De waarde-aanpassingen (CVA, DVA, FVA) en de veranderingen ervan zijn niet opgenomen in het model van de VaR, maar in de stress-scenario's.

Value at Risk (VaR)

De VaR van de tradingportefeuilles wordt voorgesteld in de onderstaande tabel. Eind december 2019 bedroeg het totale VaR-verbruik 1 miljoen EUR, tegen 1,7 miljoen EUR eind 2018.

Value at risk van de tradingportefeuilles

(in miljoen EUR)

VaR (10 dagen, 99%)	2018	2019
Gemiddelde	1,5	1,4
Einde periode	1,7	1,0
Maximum	1,9	2,9
Minimum	1,2	0,8

Gevoeligheid voor de evolutie van de kredietspreads van de bancaire portefeuilles gewaardeerd tegen reële waarde

De portefeuille geëvalueerd tegen reële waarde via eigen vermogen bestaat uit effecten en leningen en vertoont een gevoeligheid voor een verhoging van de kredietspreads van -2.1 miljoen EUR op 31 december 2019 tegen -2,8 miljoen EUR op 31 december 2018 (-2,7 miljoen EUR zonder activiteiten aangehouden voor verkoop – DKD). Voorts vertoont de portefeuille geëvalueerd tegen reële waarde via resultaat door haar non SPPI-karakteristiek, eveneens bestaande uit effecten en leningen, op 31 december 2019 een gevoeligheid voor een verhoging van de kredietspreads van -1,7 miljoen EUR tegen -2,3 miljoen EUR op 31 december 2018 (-1,9 miljoen EUR zonder activiteiten aangehouden voor verkoop – DKD). De daling

7.4. Gevoeligheid voor het renterisico en overige marktrisico's

Wij verwijzen hiervoor eveneens naar het Beheersverslag, hoofdstuk Risicobeheer.

Meting van het risico

De beoordeling van de marktrisico's binnen de groep Dexia steunt hoofdzakelijk op de combinatie van twee meetindicatoren, die aanleiding geven tot het gebruik van limieten.

- De Value at Risk (VaR) meet het verwachte potentiële verlies binnen een betrouwbaarheidsinterval van 99 % over een termijn van tien dagen. Dexia steunt op een parametrische VaR om het marktrisico te meten in de diverse activiteiten en portefeuilles. De methode van deze VaR is gebaseerd op een normale verdeling van de rendementen van de risicofactoren.
- Per type van activiteit worden limieten gehanteerd in termen van posities, vervaldagen, markten en toegestane producten. Ze zorgen voor samenhang tussen de algemene risicolimieten en de door de front office gebruikte operationele drempels. Het apparaat voor risicobeheer wordt vervolledigd door stress tests, die gebeurtenissen opnemen die buiten het waarschijnlijkheidskader vallen van de technieken voor het meten van de VaR. De diverse hypothesen van deze scenario's van achteruitgang worden geregeld herzien en geactualiseerd. De geconsolideerde resultaten van de stress tests en de overeenkomstige analyse worden elk kwartaal voorgelegd aan het risicocomité.

van de gevoeligheid van de reële waarde van de portefeuilles resulteert uit de natuurlijke afbouw en de versnelde afbouw door de verkopen van activa uit de portefeuille.

Transformatierisico

Het beheersbeleid van Dexia inzake het ALM-risico heeft als doel het liquiditeitsrisico zo laag mogelijk te houden en de blootstelling aan het rente- en wisselrisico te beperken.

Aanpak van het rente- en wisselrisico Meting van het renterisico

Het renterisico wordt gemeten aan de hand van gevoelheden. De risicogevoeligheidsmetingen weerspiegelen de blootstelling van de balans aan een parallelle beweging van 1 % op de rentecurve. De gevoeligheid van de huidige nettowaarde van de gemeten posities in opgelopen interesten ten gevolge van een rentebeweging vormt de voornaamste indicator voor de risicometing en voor het vastleggen van de limieten en de opvolging van de risico's.

De globale en gedeeltelijke gevoelheden per tijdsinterval zijn de belangrijkste risicoindicatoren waarop het ALM-risicocomité, georganiseerd binnen het ALCO, steunt om de risico's te beheersen. Het structurele renterisico van de groep Dexia is voornamelijk te vinden bij de langetermijnrentevoeten in Europa en

vloeit voort uit het onevenwicht tussen de activa en de verplichtingen van Dexia na dekking van het renterisico.

De gevoeligheid van de ALM op lange termijn bedroeg -27,7 miljoen EUR op 31 december 2019, tegen -14,1 miljoen EUR op 31 december 2018. Dit sluit aan bij de ALM-strategie, die de volatiliteit van de nettorentemarge wil beperken

(in miljoen EUR)	2018	2019
Gevoeligheid	(14,1)	(27,7)
Limiet	+/-80	+/- 80

7.5. Liquiditeitsrisico

A. Uitsplitsing volgens resterende looptijd tot vervaldatum

Een groot deel van de balans bestaat uit herwaarderingen van activa, verplichtingen en derivaten. Voor zover deze herwaarderingselementen constant evolueren en niet gelinked kunnen worden aan de vervaldatum van het financieel instrument worden ze in een afzonderlijke kolom vermeld.

Zichtrekeningen en spaarrekeningen worden opgenomen in de kolom "Op zicht" hoewel de terugbetalingsdatum onbepaald is.

a. Uitsplitsing van de activa

	31/12/2018									
	Op zicht	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 jaar tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaalde looptijd	Gelopen rente	Aanpassing naar reële waarde	Waardevermindering	Totaal
(in miljoen EUR)										
Kas en centrale banken	939	8 330	0	0	0	0	0			9 269
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	0	154	259	852	1 541	14	648	9 952		13 421
<i>waarvan derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden</i>							619	9 539		10 158
Derivaten als afdekkingsinstrumenten							222	1 040		1 263
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	0	298	264	688	3 248	0	44	381	(6)	4 916
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	12	56	608	3 446	30 267	0	370	11 081	(338)	45 502
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs ⁽¹⁾	585	2	1 747	947	60	20 310	3	13	(2)	23 665
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs ⁽¹⁾	1	1 063	1 417	5 534	18 032	4 866	137	4 382	(273)	35 158
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								748		748
Overlopende rekeningen en overige activa	1	116	1	0	264	18	0		(10)	389
<i>Voortgezette activiteiten : subtotale van de financiële activa gebruikt voor berekening van de gap</i>	1 538	10 020	4 295	11 465	53 412	25 208	1 425	27 596	(629)	134 332
Niet-financiële activa						97				97
TOTAAL VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN	1 538	10 020	4 295	11 465	53 412	25 306	1 425	27 596	(629)	134 429
Activiteiten aangehouden voor verkoop : activa aangehouden voor verkoop gebruikt voor berekening van de gap	98	273	471	1 846	12 149	2 112	546	6 879	(4)	24 371
Niet-financiële activa - activiteiten aangehouden voor verkoop						4				4
TOTAAL	1 636	10 293	4 767	13 311	65 562	27 422	1 971	34 476	(633)	158 804

(1) gestorte kaswaarborgen worden opgenomen in de kolom 'onbepaalde looptijd'

b. Uitsplitsing van de verplichtingen, met uitzondering van het eigen vermogen

	31/12/2018								
	Op zicht	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 jaar tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaalde looptijd	Gelopen rente	Aanpassing naar reële waarde	Totaal
(in miljoen EUR)									
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	0	3	37	11	794	0	572	10 455	11 872
waarvan derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden							565	10 242	10 807
Derivaten als afdekkingsinstrumenten							427	20 724	21 151
Schulden aan kredietinstellingen ⁽¹⁾	3 351	3 946	2 876	5 614	1 899	2 333	56	16	20 091
Schulden aan cliënten ⁽¹⁾	256	4 325	0	1	207	85	(1)	0	4 873
Schuld papier	0	9 563	17 851	28 834	10 938	0	393	380	67 960
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								13	13
Achtergestelde schulden	0	106	0	0	19	0	0	0	126
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	2	310	21	11	33	34	0		411
Voortgezette activiteiten : Subtotaal van de financiële verplichtingen gebruikt voor berekening van de gap	3 609	18 254	20 785	34 471	13 891	2 452	1 448	31 588	126 497
Niet financiële verplichtingen						411			411
TOTAAL VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN	3 609	18 254	20 785	34 471	13 891	2 863	1 448	31 588	126 908
Activiteiten aangehouden voor verkoop : Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten, gebruikt voor de berekening van de gap	0	726	2 929	5 222	6 671	1 235	518	6 746	24 048
Niet-financiële verplichtingen - activiteiten aangehouden voor verkoop						7			7
TOTAAL	3 609	18 979	23 714	39 693	20 562	4 106	1 966	38 333	150 963

(1) ontvangen kaswaarborgen worden opgenomen in de kolom 'onbepaalde looptijd'

De nettoliquiditeitsgap op 31 december 2018 (in miljoen EUR)	Op zicht	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 jaar tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaalde looptijd
Liquiditeitsgap op 31/12/2018 - voortgezette activiteiten	(2 071)	(8 234)	(16 489)	(23 006)	39 521	22 756
Liquiditeitsgap op 31/12/2018 - activiteiten aangehouden voor verkoop	98	(453)	(2 458)	(3 376)	5 478	877
NETTOLIQUIDITEITSGAP OP 31/12/2018	(1 973)	(8 687)	(18 947)	(26 382)	44 999	23 633

Deze tabel houdt geen rekening met de liquiditeit van het actief noch met de mogelijkheid om het actief te herfinancieren, sommige langlopende activa kunnen verkocht worden om het hoofd te bieden aan een liquiditeitsbehoefte.

a. Uitsplitsing van de activa

	31/12/2019									
	Op zicht	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 jaar tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaalde looptijd	Gelopen rente	Aanpassing naar reële waarde	Waardevermindering	Totaal
(in miljoen EUR)										
Kas en centrale banken	9 844	0	0	0	0	0	0			9 844
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	0	97	179	732	1 613	14	788	10 824		14 247
<i>waarvan derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden</i>							756	10 425		11 181
Derivaten als afdekkingsinstrumenten							234	1 144		1 378
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	0	364	77	254	2 064	0	15	74	(12)	2 837
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	1	122	663	2 578	22 447	0	265	10 282	(57)	36 301
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs ⁽¹⁾	799	501	597	542	40	20 604	(7)	11	(2)	23 087
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs ⁽¹⁾	1	1 081	1 101	4 178	15 150	4 882	108	5 505	(220)	31 785
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								576		576
Overlopende rekeningen en overige activa	0	148	1	0	0	19	0		(11)	157
<i>Subtotaal van de financiële activa gebruikt voor berekening van de gap</i>	<i>10 646</i>	<i>2 313</i>	<i>2 618</i>	<i>8 285</i>	<i>41 313</i>	<i>25 519</i>				
Niet financiële activa						114				114
TOTAAL	10 646	2 313	2 618	8 285	41 313	25 633	1 403	28 416	(302)	120 326

(1) gestorte kaswaarborgen worden opgenomen in de kolom 'onbepaalde looptijd'

b. Uitsplitsing van de verplichtingen, met uitzondering van het eigen vermogen

	31/12/2019								
	Op zicht	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 jaar tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaalde looptijd	Gelopen rente	Aanpassing naar reële waarde	Totaal
(in miljoen EUR)									
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	0	3	0	36	805	0	661	13 274	14 780
waarvan derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden							653	12 981	13 634
Derivaten als afdekkingsinstrumenten							296	18 888	19 184
Schulden aan kredietinstellingen ⁽¹⁾	75	1 352	3 140	2 023	1 637	3 501	28	21	11 778
Schulden aan cliënten ⁽¹⁾	230	2 671	572	0	233	145	(1)	0	3 851
Schuldpapier	0	12 085	12 445	30 047	6 979	0	329	843	62 728
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								7	7
Achtergestelde schulden	0	0	0	0	20	0	0	0	20
Overlopende rekeningen en overige verplichtingen	1	276	17	11	28	3	0	0	336
Subtotaal van de financiële verplichtingen gebruikt voor berekening van de gap	306	16 387	16 174	32 118	9 703	3 649			
Niet financiële verplichtingen						280			280
TOTAAL	306	16 387	16 174	32 118	9 703	3 929	1 313	33 034	112 964

(1) ontvangen kaswaarborgen worden opgenomen in de kolom 'onbepaalde looptijd'

De nettoliquiditeitsgap op 31 december 2019 (in miljoen EUR)	Op zicht	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 jaar tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaalde looptijd
NETTOLIQUIDITEITSGAP OP 31/12/2019	10 340	(14 074)	(13 556)	(23 833)	31 611	21 870

Deze tabel houdt geen rekening met de liquiditeit van het actief noch met de mogelijkheid om het actief te herfinancieren, sommige langlopende activa kunnen verkocht worden om het hoofd te bieden aan een liquiditeitsbehoefte.

B. Acties ondernomen om de liquiditeit van de groep Dexia te verbeteren

De acties ondernomen om de liquiditeit van de groep Dexia te verbeteren worden uiteengezet in het beheersverslag, hoofdstuk Kapitaal en Liquiditeit.

7.6. Valutarisico

De blootstelling aan het wisselrisico van Dexia is het resultaat van:

- De investeringen en desinvesteringen in de dochterbedrijven en bijkantoren uitgedrukt in andere valuta dan de euro
- Het overgedragen resultaat van de entiteiten in andere valuta dan de euro
- De onevenwichten tussen de activa, de passiva en de buitenbalanselementen uitgedrukt in andere valuta dan de euro.

Een groot deel van de balanselementen uitgedrukt in andere valuta dan de euro genieten vanaf het begin een micro-afdekking door cross-currency renteswaps (CIRS). De resterende blootstelling aan het wisselrisico wordt opgevolgd door het meten van de ongunstige evolutie van de P&L die gepaard gaat met een wisselkoersschommeling.

Het huidige beheer van het wisselrisico concentreert zich op het risico dat voortvloeit uit de omzetting van de gecumuleerde P&L en de nettorentemarge in valuta's. Het hoofddoel van ALM is het afdekken van een economisch wisselrisico zodra dat gekend is. In de huidige risico-omgeving zijn de limieten op de lokale wisselkoersposities lager dan een equivalent van 1 MEUR per valuta. Bovendien is er geen richtinggevende wisselkoerspositie in de tradingportefeuille.

Ook al liggen de economische wisselkoersposities dicht bij nul, de kapitaalratio's blijven gevoelig voor wisselkoersschommelingen. Met name een groot deel van de risicogewogen activa van de Groep zijn gekoppeld aan activa die niet worden uitgedrukt in EUR (GBP 33%, USD 19%, JPY 8%). Als de euro in waarde daalt ten opzichte van de andere valuta, zullen de risicogewogen activa die worden uitgedrukt in een andere munt dan de euro, dus zwaarder wegen in termen van hun relatieve aandeel in het kapitaal van de Groep. Als de EUR bijvoorbeeld met 1% in waarde zou dalen ten opzichte van de andere valuta, zou het vereiste prudentiële eigen vermogen met 30 miljoen EUR stijgen, zonder economische impact.

We verwijzen eveneens naar het Beheersverslag, hoofdstuk transformatierisico, meting van het wisselrisico

Uitsplitsing naar oorspronkelijke valuta (in miljoen EUR)	31/12/2018						Totaal
	EUR	GBP	Andere EU-munten	USD	JPY	Overige valuta	
Totaal van het actief	97 454	20 506	11	35 161	3 421	2 251	158 804
Totaal van de verplichtingen en het eigen vermogen	97 779	20 565	11	34 953	3 478	2 018	158 804
NETTOBALANSPOSITIE	(325)	(59)	0	208	(57)	234	0

Uitsplitsing naar oorspronkelijke valuta (in miljoen EUR)	31/12/2019						Totaal
	EUR	GBP	Andere EU-munten	USD	JPY	Overige valuta	
Totaal van het actief	63 628	24 041		29 186	2 180	1 291	120 326
Totaal van de verplichtingen en het eigen vermogen	63 523	24 063		29 035	2 516	1 188	120 326
NETTOBALANSPOSITIE	105	(22)	0	151	(336)	103	0

7.7. Hedge accounting

Derivaten aangehouden voor Risicobeheer en Hedge Accounting

Dexia streeft naar een minimalisering van mismatches op de balans tussen activa en verplichtingen om zo de stabiliteit van zijn inkomsten te garanderen, met name tegen renterisico en wisselkoersrisico. Dexia past hedge accounting toe in het kader van het beheer van risico's verbonden met zijn vastrentende financiële activa en verplichtingen die zijn blootgesteld aan veranderingen in reële waarde vanwege bewegingen in de referentierentevoeten. De afdekkingsoperaties kunnen betrekking hebben hetzij op individuele elementen van de balans (micro hedge), hetzij op portefeuilles van financiële activa en verplichtingen (macro hedge).

De reële waarde van vastrentende obligaties (actiefzijde) en uitgften (passiefzijde) worden over het algemeen bij uitgifte afgedekt met door gebruik te maken van derivaten, gedocumenteerd als reëlewaardeafdekking (Fair Value Hedge (FVH)).

De resterende renterisicopositie is voornamelijk gekoppeld aan portefeuilles bestaande uit langlopende en vastrentende aflossingsleningen van kleine nominale bedragen en wordt beheerd vanuit een macro-hedge perspectief, via een natuurlijke afdekking tussen vastrentende activa en verplichtingen, en door gebruik te maken van interestderivaten, gedocumenteerd als reëlewaardeafdekkingen onder de IAS 39 "carve-out" standaard zoals goedgekeurd door de Europese Unie ("European Portfolio Hedge (EPH)").

Dexia dekt ook het renterisico van de referentierentevoet af van een deel van zijn toekomstige uitgften met variabele rente via kasstroomafdekking. (Cash Flow Hedge (CFH)).

De posities in vreemde valuta die voortvloeien uit financiële activa of verplichtingen uitgedrukt in vreemde valuta worden door Dexia afgedekt (micro hedge) door middel van cross currency interestswaps, gedocumenteerd als kasstroomafdekking (CFH) voor het valutarisico.

Bovendien worden sommige activa, die gewaardeerd worden tegen reële waarde via resultatenrekening, economisch afgedekt door derivaten die geclassificeerd worden als tradingderivaten onder IFRS maar zijn opgenomen in de bankportefeuille voor prudentiële rapportering (economische afdekking). Dit zijn voornamelijk derivaten die niet-SPPI financiële activa afdekken die zijn geclassificeerd tegen reële waarde via resultatenrekening onder IFRS 9 en die niet langer in aanmerking komen als afdekkingsinstrumenten, in tegenstelling tot de classificatie van deze activa onder IAS 39. De volatiliteit verbonden aan het renterisico van deze activa wordt gecompenseerd door de verandering in de reële waarde van de economische afdekkingsderivaten, maar de volatiliteit verbonden met andere risicocomponenten en in het bijzonder met het kredietrisico, blijft bestaan.

Zoals toegestaan door de overgangsbepalingen van IFRS 9 handhaaft Dexia de huidige hedge accountingvereisten van IAS 39 voor al haar micro en macro-afdekkingsrelaties tot de toekomstige standaard inzake macro-afdekking in werking treedt.

(i) Reëlewaardeafdekking (Fair Value Hedge) van het renterisico

Dexia gebruikt interestswaps of cross currency interestswaps ter afdekking van zijn blootstelling aan veranderingen in de reële waarden van uitgegeven vastrentende effecten en aangehouden vastrentende of gestructureerde SPPI activa (voornamelijk obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten) met betrekking tot een (variabele) referentierentevoet. Variabele/Vaste interestswaps of variabele/gestructureerde interestswaps worden gekoppeld aan balansposten zodat ze nauw aansluiten bij de kritische voorwaarden van de afgedekte positie.

Alleen de benchmark renterisicocomponent wordt afgedekt met behulp van deze derivaten onder de reëlewaardeafdekkingsrelatie. Andere risicocomponenten, zoals kredietrisico, worden beheerd maar niet afgedekt door Dexia. De renterisicocomponent wordt bepaald als de verandering in de reële waarde van vastrentende balansposten die uitsluitend voortvloeit uit wijzigingen in de curves van de referentierentevoet. Dergelijke wijzigingen zijn meestal de grootste component van de totale verandering in de reële waarde.

Een derivaat aangewezen als afdekkingsinstrument, moet zowel prospectief als retrospectief zeer effectief zijn bij het compenseren van wijzigingen in de reële waarde of bij het compenseren van kasstromen die voortvloeien uit het afgedekte risico. De effectiviteit van de afdekking wordt geverifieerd door veranderingen in de reële waarde van de afgedekte posities, toegeschreven aan wijzigingen in de afgedekte referentierentevoet, te vergelijken met veranderingen in de reële waarde van derivaten, waarbij de verwachte verhouding tussen de twee veranderingen varieert van 80% tot 125 %.

Het niet-effectieve deel van de afdekkingsrelatie opgenomen in "Nettoresultaat van hedge accounting" (zie toelichting 5.3. "Nettowinsten (-verliezen) op financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening") heeft voornamelijk betrekking op het verschil in verdiscontering tussen de afgedekte positie en het afdekkingsinstrument, aangezien de interestswaps verdisconteerd worden aan de Overnight Index

Swaps (OIS) disconteringscurves, terwijl de verdiscontering van de balanspositie gebeurt aan de referentierentevoet, gedocumenteerd in reëlewaardeafdekking.

Veranderingen in de reële waarde van derivaten met betrekking tot het tegenpartijrisico (Credit Valuation Adjustment (CVA)) / Debit Valuation Adjustment (DVA)) en het financieringsrisico (Funding Valuation Adjustment (FVA)) worden geboekt in het resultaat van de handelsactiviteiten (zie toelichting 5.3. "Netto winsten (verliezen) op financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening").

(ii) Kasstroomafdekking (Cash Flow Hedge) van het renterisico en balansposten uitgedrukt in vreemde valuta

Dexia gebruikt vast/variabele interestswaps om de renterisico's af te dekken met betrekking tot de referentierentevoet (voornamelijk Libor en Euribor) en cross currency interestswaps ter afdekking van valutarisico's (voornamelijk US Dollar en Britse Ponden) die voortvloeien uit de balansposten uitgedrukt in vreemde valuta.

Kasstroomafdekking strategieën worden geïmplementeerd:

- Ofwel om variabele rentekasstromen, die niet in EUR zijn, om te zetten in variabele rentekasstromen in EUR, door middel van cross-currency swaps, om zo Dexia's bestaande blootstelling aan vreemde valuta te beperken;
- Of om variabele rentekasstromen in EUR of toekomstige kasstromen om te zetten in vastrentende kasstromen in EUR. Dexia dekt het renterisico af, tot het niveau van de blootstelling aan de referentierentevoet op zijn effecten met variabele rente of op zijn zeer waarschijnlijke toekomstige uitgaven met variabele rente, om de variabiliteit in zijn kasstromen zo te beperken.

Hedge accounting wordt toegepast wanneer afdekkingsrelaties voldoen aan de criteria voor hedge accounting. Derivaten aangewezen als afdekkingsinstrumenten moeten zowel prospectief als retrospectief zeer effectief zijn bij het compenseren van wijzigingen in de reële waarde of van kasstromen die voortvloeien uit het afgedekte risico. Daarnaast toont Dexia, voor kasstroomafdekkingen van zijn toekomstige uitgaven met variabele rente, de zeer waarschijnlijke aard van de verwachte kasstromen aan.

(iii) Macro-afdekking van renterisico van een portefeuille (European Portfolio Hedge)

Dexia past een reëlewaardeafdekking toe op de blootstelling aan de rentevoet van een portefeuille van financiële activa of financiële verplichtingen onder de IAS 39 "carve-out" standaard zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het afgedekte risico komt overeen met de blootstelling aan wijzigingen in de reële waarde die kan worden toegeschreven aan het renterisico van de referentierentevoet, dat verband houdt met een portefeuille of een geïdentificeerd bedrag van een portefeuille van financiële activa of verplichtingen. Verschillende categorieën van activa of verplichtingen, en in het bijzonder leningen of effecten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten, kunnen door Dexia worden aangewezen als in aanmerking komende afgedekte posities. Alleen "basis" (vanilla) interestswaps worden gebruikt als afdekkingsinstrument.

Dexia toont aan dat er zowel prospectief als retrospectief een hoge graad van effectiviteit bestaat door periodiek aan te tonen dat nominale bedragen van afdekkingsderivaten en afgedekte posities elkaar compenseren en er geen "overhedging" situatie bestaat.

Aangezien de blootstelling van de portefeuille kan veranderen (bijvoorbeeld als gevolg van het niet langer opnemen of wijzigen van een afgedekte positie of een afdekkingsinstrument), past Dexia, indien nodig, de bestaande strategieën aan door afdekkingsinstrumenten te verwijderen of door nieuwe derivaten aan te gaan in EPH, om zo "overhedging" situaties te voorkomen.

(iv) IBOR hervorming

Informatie over de hervorming van de vervanging van de IBOR-benchmark indexen door alternatieve benchmark indexen en over de impact van deze hervorming op hedge accounting wordt weergegeven in toelichting 1.1.1.2. *Boekhoudkundige ramingen en oordeelsvorming* en in toelichting 1.1.2.1. *IASB- en IFRIC-IC teksten bekrachtigd door de Europese Commissie en van toepassing op 1 januari 2019*.

a. Derivaten als afdekkingsinstrumenten per type van afdekking en risicocategorie

1. Detail van de derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking

	31/12/2018 - Voortgezette activiteiten				31/12/2019			
	Notioneel bedrag	Activa - boekwaarde	Verplichtingen - boekwaarde	Wijziging van de reële waarde van het afdekkingsinstrument gebruikt voor de berekening van de afdekkingsineffectiviteit	Notioneel bedrag	Activa - boekwaarde	Verplichtingen - boekwaarde	Wijziging van de reële waarde van het afdekkingsinstrument gebruikt voor de berekening van de afdekkingsineffectiviteit
		Derivaten als afdekkingsinstrumenten	Derivaten als afdekkingsinstrumenten			Derivaten als afdekkingsinstrumenten	Derivaten als afdekkingsinstrumenten	
(in miljoen EUR)								
Interestderivaten	73 522	917	18 808	1 313	60 212	973	15 106	(109)
OTC opties	34		4	1	23		3	1
Andere OTC instrumenten	73 488	917	18 803	1 313	60 189	973	15 103	(110)
Interest- en wisselkoersderivaten(*)	6 412	66	758	(44)	6 058	223	2 739	0
Andere OTC instrumenten	6 412	66	758	(44)	6 058	223	2 739	0
TOTAAL	79 934	983	19 565	1 269	66 270	1 196	17 845	(109)

(*) De lijn "interest- en wisselkoersderivaten" omvat Cross Currency interest rate swaps aangewezen zowel als afdekking van interestrisico in een reëlewaardeafdekkingsrelatie als van wisselkoersrisico in een kasstroomafdekkingsrelatie. Enkel de component afdekking van het renterisico wordt aangewezen als afdekking van de reële waarde. De boekwaarde van deze derivaten betreffende de component wisselrisico is voorgesteld in de tabel "Detail van derivaten aangewezen als kasstroomafdekking".

2. Detail van derivaten aangewezen als kasstroomafdekking

	31/12/2018 - Voortgezette activiteiten				31/12/2019			
	Notioneel bedrag	Activa - boekwaarde	Verplichtingen - boekwaarde	Wijziging van de reële waarde van het afdekkingsinstrument gebruikt voor de berekening van de afdekkingsineffectiviteit	Notioneel bedrag	Activa - boekwaarde	Verplichtingen - boekwaarde	Wijziging van de reële waarde van het afdekkingsinstrument gebruikt voor de berekening van de ineffectiviteit van de afdekking
		Derivaten als afdekkingsinstrumenten	Derivaten als afdekkingsinstrumenten			Derivaten als afdekkingsinstrumenten	Derivaten als afdekkingsinstrumenten	
(in miljoen EUR)								
Interestderivaten	1 099	15	225	51	877	13	217	128
Andere OTC instrumenten	1 099	15	225	51	877	13	217	128
wisselkoersderivaten(*)	873	190	353	68	1 022	94	346	17
Andere OTC instrumenten	873	190	353	68	1 022	94	346	17
TOTAAL	1 972	206	578	118	1 899	107	563	145

(*) De lijn "wisselkoersderivaten" omvat de boekwaarde van de component wisselrisico van de Cross Currency interest rate swaps. Deze derivaten zijn aangewezen als afdekking van het renterisico in een reëlewaardeafdekkingsrelatie en als afdekking van het wisselrisico in een kasstroomafdekkingsrelatie. Ze worden ook voorgesteld op de lijn "interest- en wisselkoersderivaten" in de tabel "detail van derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking".

(in miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Bedrag verwijderd uit het eigen vermogen en opgenomen in de boekwaarde van een niet-financieel instrument (in geval van kasstroomafdekking van een zeer waarschijnlijke transactie)	nihil	nihil

3. Detail van derivaten aangewezen als afdekking van het renterisico van portefeuilles

	31/12/2018 - Voortgezette activiteiten			31/12/2019		
	Notioneel bedrag	Activa - boekwaarde	Verplichtingen - boekwaarde	Notioneel bedrag	Activa - boekwaarde	Verplichtingen - boekwaarde
		Derivaten als afdekkingsinstrumenten	Derivaten als afdekkingsinstrumenten		Derivaten als afdekkingsinstrumenten	Derivaten als afdekkingsinstrumenten
(in miljoen EUR)						
reële waardeafdekkingen van de blootstelling van de portefeuilles aan het renterisico	8 451	73	1 008	5 635	75	776
TOTAAL	8 451	73	1 008	5 635	75	776

4. Detail van de derivaten aangewezen als afdekking van een investering in een buitenlandse entiteit

Nihil.

b. Afgedekte posities per type van afdekking en risicocategorie

1. Reële waardeafdekking

	31/12/2018 - Voortgezette activiteiten			
	Boekwaarde van de afgedekte positie	Cumulatief bedrag van reële waardeafdekkingsaanpassingen opgenomen in de boekwaarde van de afgedekte positie	Waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdekkingsineffectiviteit	Overige aanpassingen van de reële waarde voor stopgezette afdekkingen
(in miljoen EUR)				
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	2 768	476	(509)	517
<i>Renterisico</i>	2 768	476	(509)	517
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	35 887	11 081	(280)	23
<i>Renterisico</i>	35 870	11 079	(280)	23
<i>Wisselkoersrisico</i>	18	2		
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	111	13	(3)	
<i>Renterisico</i>	111	13	(3)	
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	12 162	4 382	(590)	
<i>Renterisico</i>	12 162	4 382	(590)	
Schuld papier	44 149	380	(21)	
<i>Renterisico</i>	44 149	380	(21)	
TOTAAL (FINANCIËLE ACTIVA MIN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN)	6 779	15 572	(1 361)	540

	31/12/2019			
	Boekwaarde van de afgedekte positie	Cumulatief bedrag van reëlewaardeafdekkingaanpassingen opgenomen in de boekwaarde van de afgedekte positie	Waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdekkingseffectiviteit	Overige aanpassingen van de reële waarde voor stopgezette afdekkingen
(in miljoen EUR)				
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	1 164	149	(353)	0
<i>Renterisico</i>	1 164	149	(353)	
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	30 720	10 282	(206)	0
<i>Renterisico</i>	30 702	10 279	(207)	
<i>Wisselkoersrisico</i>	18	3	1	
Leningen aan en vorderingen op kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	95	11	(2)	0
<i>Renterisico</i>	95	11	(2)	
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	12 856	5 505	753	0
<i>Renterisico</i>	12 856	5 505	753	
kredietinstellingen	233	21	(139)	0
<i>Renterisico</i>	233	21	(139)	
Schuld papier	42 166	843	441	0
<i>Renterisico</i>	42 166	843	441	
TOTAAL (FINANCIËLE ACTIVA MIN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN)	2 436	15 083	(110)	0

2. Kasstroomafdekkingen

	31/12/2018 - Voortgezette activiteiten			31/12/2019		
	waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdekkingseffectiviteit	Kasstroomafdekkingreserve	kasstroomafdekkingreserve voor stopgezette afdekkingen	Waardeverandering van de afgedekte positie die is gebruikt als basis voor het opnemen van de afdekkingseffectiviteit	Kasstroomafdekkingreserve	Kasstroomafdekkingreserve voor stopgezette afdekkingen
(in miljoen EUR)						
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	(43)	(2)		(15)	12	4
<i>Wisselkoersrisico</i>	(43)	(2)		(15)	12	4
Effecten tegen geamortiseerde kostprijs	(4)	(140)		39	(179)	
<i>Wisselkoersrisico</i>	(4)	(140)		39	(179)	
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	(3)	(112)	49	(49)	(65)	
<i>Renterisico</i>	6	59		4	54	
<i>Wisselkoersrisico</i>	(9)	(171)	49	(53)	(119)	
Schulden aan kredietinstellingen	28	(150)		(47)	(198)	41
<i>Renterisico</i>	19	(171)		(37)	(208)	41
<i>Wisselkoersrisico</i>	9	21		(10)	10	
Schulden aan cliënten	36	(166)		169		
<i>Renterisico</i>	36	(166)		169		
TOTAAL (FINANCIËLE ACTIVA MIN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN)	(113)			(147)		
TOTAAL		(572)	49		(429)	45

3. Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit

Nihil.

4. Afdekking van de reële waarde van de blootstelling van portefeuilles aan het renterisico

	31/12/2018 - Voortgezette activiteiten	31/12/2019
(in miljoen EUR)	Boekwaarde van de afgedekte positie	Boekwaarde van de afgedekte positie
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	590	178
Leningen aan en vorderingen op cliënten tegen geamortiseerde kostprijs	5 464	4 026
Schuldpapier	409	385

De bedragen op 31/12/2018 werden herzien

c. Profiel van looptijd van het notioneel bedrag van het afdekkingsinstrument en prijzen of koersen

1. Derivaten aangewezen als reëlewaardeafdekking

	31/12/2018 - Voortgezette activiteiten				31/12/2019			
	Looptijd				Looptijd			
	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 jaar tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 jaar tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Interestderivaten								
* Notioneel bedrag (in miljoen EUR)	3 927	4 986	25 904	38 705	5 582	4 013	27 679	22 937
* Gemiddelde vaste rentevoet	1,97 %	0,65 %	1,44 %	3,47 %	1,19 %	2,55 %	1,23%	3,12 %
Wisselkoersderivaten								
* Notioneel bedrag (in miljoen EUR)	25		1 446	4 941	31		2 763	3 263
* Gemiddelde wisselkoers EUR-USD			1,2250	1,2591			1,1603	1,2398
* Gemiddelde wisselkoers EUR-JPY			108,7784	160,9227				
* Gemiddelde wisselkoers USD-JPY			110,6120	115,5224	105,999576		117,6471	116,9825
* Gemiddelde wisselkoers USD-GBP				0,5600				0,5599
* Gemiddelde vaste rentevoet	1,29 %		2,64 %	3,29 %	2,50 %		2,11 %	3,27 %

2. Derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen

	31/12/2018 - Voortgezette activiteiten			31/12/2019	
	Looptijd			Looptijd	
	3 maand tot 1 jaar	1 jaar tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	1 jaar tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Interestderivaten					
* Notioneel bedrag (in miljoen EUR)		84	145	171	706
* Gemiddelde vaste rentevoet		3,72%	1,78%	2,91%	3,82%
Wisselkoersderivaten					
* Notioneel bedrag (in miljoen EUR)		726	146	872	149
* Gemiddelde wisselkoers EUR-GBP		0,8006		0,8596	
* Gemiddelde wisselkoers EUR-USD			0,5079		0,5079

d. Impact van hedge accounting in het overzicht van het totaalresultaat

1. Reëlewaardeafdekkingen

	31/12/2018		31/12/2019	
	Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in winst of verlies	Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in de overige delen van het totaalresultaat	Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in winst of verlies	Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in de overige delen van het totaalresultaat
	Netto winst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt	Netto winst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt
(in miljoen EUR)				
Renterisico	(48)		(220)	
Wisselkoersrisico	(44)		1	
TOTAAL	(92)		(219)	

2. Kasstroomafdekkingen

	31/12/2018			31/12/2019		
	Waardeveranderingen van het afdekkingsinstrument opgenomen in de overige delen van het totaalresultaat	Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in winst of verlies	Bedrag geherklasserd van de kasstroomafdekkingsreserve naar winst of verlies - stopzetting van de afdekking	Waardeveranderingen van het afdekkingsinstrument opgenomen in de overige delen van het totaalresultaat	Afdekkingsineffectiviteit opgenomen in winst of verlies	Bedrag geherklasserd van de kasstroomafdekkingsreserve naar winst of verlies - stopzetting van de afdekking
(in miljoen EUR)	Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt	Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten geëvalueerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten geëvalueerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt	Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten geëvalueerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Nettowinst (verlies) uit financiële instrumenten geëvalueerd tegen reële waarde via resultatenrekening
Renterisico	48		3	128		
Wisselkoersrisico	65		3	17		
TOTAAL	113		5	145		

3. Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit

Nihil

Beheersverslag

Geconsolideerde
jaarrekening

Jaarrekening

Aanvullende inlichtingen

8. Analyse per segment en geografische spreiding

a. Analyse per segment

Dexia voltooide begin 2014 de verkoop van alle commerciële entiteiten zoals voorzien in het kader van het resolutieplan. Dit laat toe om de aandacht thans volop te wijden aan het beheer van de restactiva, erover wakend dat de belangen van de Staten als aandeelhouders en borgverleners van de Groep worden beschermd.

Gegeven het huidige profiel van de Groep worden de resultaten van Dexia voortaan geconsolideerd op basis van één segment "Beheer van activiteiten in afbouw", zonder specifieke toewijzing van financiering en operationele uitgaven per activiteitssegment.

b. Geografische spreiding

(in miljoen EUR)	Belgique	France	Espagne	Irlande	Italie	Etats-Unis	Autres	Total
Op 31 december 2018								
NETTOBANKPRODUCT	(9)	(88)	17	(17)	(60)	(63)	(12)	(232)
Op 31 december 2019								
NETTOBANKPRODUCT ⁽¹⁾	0	(130)	0	(140)	(96)	(371)	(9)	(746)

(1) Zie toelichting 1.3. Significante elementen opgenomen in de resultatenrekening.

De geografische spreiding wordt bepaald door het land van de onderneming die de transactie heeft geboekt en niet door het land van de tegenpartij van de transactie.

Bijgevolg wordt geen nettobankproduct meer voorgesteld voor Spanje als gevolg de sluiting van het bijkantoor van Dexia Crédit Local in Madrid op 29 maart 2019.

Verslag van het college van commissarissen aan de algemene vergadering van Dexia NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 - Geconsolideerde jaarrekening

Beheersverslag

Geconsolideerde
jaarrekening

Jaarrekening

Aanvullende inlichtingen

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Dexia NV (de "vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), leggen wij u ons verslag van het college van commissarissen voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening als ook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 17 mei 2017, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2019. Deloitte Bedrijfsrevisoren heeft de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Dexia NV uitgevoerd gedurende 12 opeenvolgende boekjaren. Mazars Bedrijfsrevisoren heeft de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Dexia NV uitgevoerd gedurende 3 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de groep, die het geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 december 2019 omvat, alsook de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van het nettoresultaat, en de winsten en verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen, het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met de belangrijkste

gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing, waarvan het totaal van het geconsolideerd overzicht van de financiële positie 120 326 miljoen EUR bedraagt en waarvan het geconsolideerd overzicht van winst of verlies afsluit met een verlies (aandeel van de groep) van het boekjaar van 898 miljoen EUR.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de groep op 31 december 2019 alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van het college van commissarissen voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

De kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Omschrijving kernpunt 1 – Veronderstelling van de continuïteit van de bedrijfsvoering voor het opstellen van de jaarrekening (We verwijzen naar toelichting 1.1.1.1 en 1.5.2 van de geconsolideerde jaarrekening) De activiteit van de Groep Dexia vindt plaats binnen de bijzondere context van de toepassing van het plan voor de geordende resolutie dat op 28 december 2012 door de Europese Commissie werd goedgekeurd. Dit plan, voor het laatst herzien door de raad van bestuur van Dexia op 19 december 2019, neemt onder meer volgende uitgangspunten in beschouwing: • de onderliggende macro-economische hypothesen van het businessplan worden bijgestuurd in het kader van halfjaarlijkse herzieningen van het plan. De herziening houdt rekening met de meest recente marktomstandigheden die konden worden vastgesteld alsook met de boekhoudkundige- en regelgevende ontwikkelingen, zo integreert de laatste update van het plan, het niet hernieuwen, met ingang van 1 januari 2019, van de specifieke aanpak die door de Europese Centrale Bank werd toegepast voor het toezicht op de Dexia Groep; • het businessplan gaat uit van het behoud van de bankvergunning van de verschillende entiteiten van de Groep en veronderstelt tevens het behoud van de rating van Dexia Crédit Local; • de voortzetting van de resolutie veronderstelt dat Dexia Groep een goede financieringscapaciteit behoudt, die vooral afhangt van de belangstelling van de beleggers voor het door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staten gewaarborgde schuld papier en van de capaciteit van de Groep om gewaarborgde financieringen op te halen; • de verlenging van de garantie van de Belgische en Franse staten met ingang van 1 januari 2022, in overeenstemming met de goedkeuring van de Europese Commissie op 27 september 2019; • tenslotte is Dexia Groep gevoelig voor de evolutie van de macro-economische omgeving en voor de marktparameters, zoals de wisselkoersen, de rentevoeten of de credit spreads, waarvan de schommelingen een significante impact kunnen hebben op het businessplan. De beoordeling van alle elementen die aan het businessplan ten grondslag liggen, dient te gebeuren in de bijzondere context van de huidige gezondheidscrisis ingevolge de wereldwijde verspreiding, en in het bijzonder in Europa, van het Covid-19-coronavirus, zoals vermeld in bijlage 1.5.2. Kortom, er zijn op heden onzekerheden met betrekking tot de realisatie van het businessplan die de continuïteit van de bedrijfsvoering van Dexia Groep ondersteunt. Op dit moment doen deze onzekerheden echter geen afbreuk aan de grondslagen van de resolutie, die de opstelling van de jaarrekening op basis van het continuïteitsbeginsel in overeenstemming met IAS 1 rechtvaardigt. Als gevolg beschouwen we de veronderstelling van de continuïteit van de bedrijfsvoering als een kernpunt van de controle voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2019.	Wij hebben de meest recente beoordeling van het directiecomité en van de raad van bestuur omtrent de continuïteit van Dexia Groep gedurende een termijn van twaalf maanden vanaf het einde van het boekjaar, zoals voorzien in IAS 1 – “Presentatie van de jaarrekening”, evenals de elementen waarop deze beoordeling gebaseerd is alsook haar onderliggende documentatie beoordeeld. We hebben onder meer de volgende procedures uitgevoerd in overeenstemming met de ISA 570-norm “Continuïteit”: • door middel van gesprekken met het management en op basis van de documentatie die ons ter beschikking is gesteld, hebben wij de elementen beoordeeld waarop de 24-maanden liquiditeitsprognoses van Dexia zijn gebaseerd; • we hebben kennisgenomen van de belangrijkste reglementaire ratio's die werden vastgesteld op 31 december 2019 (Liquidity Coverage Ratio, Common Equity Tier 1) met betrekking tot de vereisten die van toepassing zijn op de Dexia Groep; • we hebben het directiecomité en de raad van bestuur gevraagd naar de recentste hypothesen die ten grondslag liggen aan het geactualiseerde businessplan, op basis van de gegevens per einde juni 2019, voorgelegd aan de raad van bestuur op 19 december 2019. Zoals aangegeven in toelichting 1.1.1.1 zijn er tot op heden onzekerheden in de realisatie van dit businessplan die, naast macro-economische factoren, onder meer betrekking hebben op: – de voorwaarden voor toegang tot de faciliteiten van het Eurosysteem na 2021; – het bestaan van nieuwe boekhoudkundige of prudentiële regels die tot op heden niet bekend zijn bij het management van de Dexia Groep; – de toekomstige organisatie- en juridische structuur van de Dexia Groep. • we hebben kennis genomen van de kwartaalverslagen inzake de financieringsstrategie en operationele continuïteit opgesteld door de Groep Dexia op verzoek van de Europese Centrale Bank. • Inzake de gezondheidscrisis als gevolg van het Covid-19-coronavirus, hebben wij kennisgenomen van de beoordeling door het management met betrekking tot de gevolgen voor de operationele continuïteit van Dexia Groep op de afsluitingsdatum van de jaarrekening, en in het bijzonder voor de liquiditeit en de solvabiliteit; wij hebben ook de informatie die in dit verband is verstrekt in de toelichting bij de jaarrekening, gewijd aan de gebeurtenissen na de afsluiting van het boekjaar, herzien. Ten slotte hebben wij onderzocht of de in de toelichting bij de jaarrekening opgenomen informatie inzake de continuïteit van de activiteiten in overeenstemming is met de wettelijke en reglementaire voorschriften.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Omschrijving kernpunt 2 – Gevolgen van de strategische heroriëntatie van de Groep (We verwijzen naar de toelichting 1.1.6.2.1, 1.3, 1.5.1, 2.13 van de geconsolideerde jaarrekening.)	
In toelichting 2.13 gewijd aan de herklassering van de financiële activa wordt de beslissing uiteengezet die de raad van bestuur van Dexia Groep op 22 mei 2019 heeft goedgekeurd met betrekking tot de heroriëntering van de activiteiten van de Groep en de versnelde afstoting van de activa van het bijkantoor van Dexia Crédit Local in New York. Deze beslissing werd in het eerste semester van 2019 beoordeeld in relatie tot IFRS 9 als een wijziging van het bedrijfsmodel. De boekhoudkundige gevolgen van de wijziging van het bedrijfsmodel leiden ertoe dat de betrokken portefeuilles van financiële activa, die voorheen tegen geamortiseerde kostprijs werden geboekt, vanaf 1 juli 2019 (i.e. de eerste dag van de volgende verslagperiode) worden geherclassificeerd naar de categorieën “financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het eigen vermogen” of “financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening”, naargelang de geschatte vreemdingshorizon. Het effect van de herklassering van deze portefeuille van activa, voor een nominaal bedrag van 6 538 miljoen EUR, bedraagt - 314 miljoen EUR op het eigen vermogen van de groep, inclusief een verlies van 124 miljoen EUR ingevolge het recyclen naar de winst- en verliesrekening van de reële-waardereserve van kasstroomafdekkingsderivaten die een deel van de geherclassificeerde effecten afdekten. Additioneel, zoals aangegeven in toelichting 1.5.1 “Evolutie van de activaportefeuilles van de Groep”, heeft de Raad van Bestuur van 19 juli 2019, in het licht van de wijzigingen in de regelgeving en de toezichtsvereisten, besloten een tweede programma van verkopen van financiële activa uit te voeren voor een notioneel bedrag van 9,9 miljard EUR, waarvan de effecten vanaf 1 januari 2020 boekhoudkundig zullen worden verwerkt. Gezien hun boekhoudkundige impact in de geconsolideerde jaarrekening en de boekhoudkundige beperkingen die van toepassing zijn op de businessmodellen in overeenstemming met de IFRS-boekhoudnormen, hebben we de gevolgen van de strategische heroriëntatie van Dexia Groep als een kernpunt van onze audit opgenomen.	Wij hebben de boekhoudkundige gevolgen, met betrekking tot de toepasselijke boekhoudkundige normen, van de beslissingen van de bestuursorganen met betrekking tot de wijziging van het economisch model van verschillende portefeuilles van financiële activa beoordeeld. We hebben met name de volgende procedures uitgevoerd: • Het lezen van de notulen van de belangrijkste bestuurscomités om na te gaan of er zich in de loop van het boekjaar nieuwe ontwikkelingen hebben voorgedaan; • Reconciliatie tussen de portefeuille van activa waarvoor het bestuur een wijziging in het bedrijfsmodel heeft vastgesteld en de portefeuille van activa die per 1 juli 2019 daadwerkelijk is geherclassificeerd; • Analyse van de criteria die door het bestuursorgaan worden gebruikt om financiële activa te presenteren in boekhoudkundige categorieën met een impact op het inkomen of het eigen vermogen, en beoordeling van hun conformiteit met de boekhoudkundige normen; • Herziening van de impact van de herclassificatie- en verkoopbeslissingen op de afdekkingsrelaties, met inbegrip van (i) de de-kwalificatie van micro-afdekkingsrelaties, (ii) aanpassingen aan de macro-afdekkingsportefeuille en (iii) de terugname van de reserve met betrekking tot kasstroomafdekkingsderivaten inzake de leningen met variabele rentevoet waarmee deze geherclassificeerde activa worden gefinancierd; • Een beroep doen op onze specialisten om de waardering van de portefeuilles van activa die zijn geherclassificeerd in boekhoudkundige categorieën op basis van de reële waarde, op basis van een steekproef, kritisch te beoordelen. Wat het tweede programma van verkopen van financiële activa betreft, hebben wij de afwezigheid van enige boekhoudkundige impact op het boekjaar 2019 gevalideerd, met uitzondering van de informatie die terecht wordt vermeld in toelichting 1.5.1 Evolutie van de activaportefeuilles van de Groep.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Omschrijving kernpunt 3 – Operationele risico's gerelateerd aan de informatiesystemen (We verwijzen naar de toelichting 1.4.2 van de geconsolideerde jaarrekening.) Voor haar operationele activiteiten is Dexia Groep afhankelijk van de betrouwbaarheid en veiligheid van haar informatiesystemen. Voorts vallen haar activiteiten onder een bijzondere context met als doel het afbouwen van haar portefeuille van activa, vastgelegd door een plan voor de geordende resolutie dat in december 2012 door de Europese Commissie werd goedgekeurd. In deze context en met het oog op het verzekeren van de continuïteit van de bedrijfsvoering, heeft Dexia Credit Local haar IT-functie (ontwikkelingen, productie en infrastructuur) en back-offices uitbesteed aan een externe dienstverlener. Sinds het boekjaar 2018 heeft Dexia Credit Local ook beslist om de vernieuwing en het beheer van de infrastructuur van zijn IT-systeem toe te vertrouwen aan dezelfde dienstverlener. Hierdoor wordt de beheersing van het operationeel risico wat betreft de functionele werking van de informatiesystemen en de automatische verwerkingen van de boekhoudkundige en financiële informatie als een kernpunt van onze audit opgenomen.	De beoordeling van de ingevoerde algemene IT-controles door het management bij de verwerking van deze boekhoudkundige en financiële informatie is een belangrijke mijlpaal voor onze auditaanpak. Met behulp van onze IT-specialisten werden de volgende werkzaamheden – rechtstreeks op de locatie van de dienstverlener - verricht: • het in kaart brengen van de informatiesystemen, processen en controles die als basis dienen voor de productie en verwerking van boekhoudkundige en financiële informatie; • de beoordeling van de manier waarop Dexia Crédit Local de voornaamste IT-incidenten van het boekjaar heeft behandeld, alsook de ingevoerde corrigerende actieplannen; • het beoordelen van de werking van de algemene IT-controles (het beheer van toegang tot de applicaties en de gegevens, het beheer van wijzigingen en van ontwikkelingen van de applicaties, het beheer van IT-activiteiten) en de belangrijke automatische controles op de voornaamste informatiesystemen (in het bijzonder voor applicaties voor kredietbeheer en verwerking van markttransacties, boekhoud- en consolidatietoepassingen en automatische reconciliatie-applicaties tussen managementgegevens en boekhoudgegevens); • het uitvoeren van diepgaande werkzaamheden inzake manuele boekingen, voornamelijk wat betreft het beheer van de bevoegdheden voor het invoeren van manuele boekingen, en het nazicht van de onderliggende documentatie; • kennisname van het ontwerp van het systeem van interne controle en toezicht opgezet door Dexia Crédit Local in het kader van de uitbesteding van de essentiële dienstverlening. Ten slotte hebben we eveneens de informatie onderzocht, voorgesteld in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening inzake de operationele risico's met betrekking tot de informatiesystemen.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Omschrijving kernpunt 4 – Kredietrisicobeoordeling en beoordeling van de waardeverminderingen <i>(We verwijzen naar de toelichtingen 1.1.6.2.5, 1.4.1, 2.4 tot en met 2.7, 3.6, 5.10 en 7.2 van de geconsolideerde jaarrekening.)</i> Met ingang van 1 januari 2018 worden de waardeverminderingen die door de Dexia Groep worden erkend ter dekking van de kredietrisico's, inherent aan haar bankactiviteiten, bepaald overeenkomstig de bepalingen van IFRS 9 en bijgevolg het principe van voorziening van verwachte kredietverliezen. De beoordeling van verwachte kredietverliezen voor financiële activa vereist de uitoefening van een beoordeling, in het bijzonder voor: • de beoordeling van het niveau van het kredietrisico en het bestaan van een eventuele significante toename van het kredietrisico om uitstaande bedragen in stage 1 en stage 2 in te delen; zoals eerder aangegeven heeft de strategische heroriëntatie door Dexia Groep in 2019 geleid tot significante wijzigingen in de samenstelling van de activa-portefeuille van de Groep, wat op zijn beurt heeft geleid tot de ontwikkeling van de methodologie voor het bepalen van de verslechtering van het kredietrisico; • de beoordeling van het niveau van het kredietrisico na het ontstaan van een objectieve indicatie van verlies om de uitstaande bedragen in stage 3 in te delen; • de inschatting voor elk niveau van het bedrag van de verwachte verliezen; • vastleggen van macro-economische projecties die zijn geïntegreerd in beide criteria voor de toename van het kredietrisico en het meten van verwachte verliezen. Op 31 december 2019 bedroeg het brutobedrag van financiële instrumenten onderhevig aan het kredietrisico 87 907 miljoen EUR; het totale bedrag van waardeverminderingen bedroeg 309 miljoen EUR en de kosten van kredietrisico's zijn positief en bedroegen 265 miljoen EUR. Kredietrisicobeoordeling werd als een kernpunt van onze audit beschouwd, aangezien deze steunen op de beoordeling en de ramingen van het directiecomité om de relevante uitstaande bedragen gepast in te delen in de verschillende stagen van het kredietrisico en de bijhorende boekhoudkundige verliezen te bepalen.	We hebben de gepastheid van de opzet en de implementatie van de interne controle over het kredietproces beoordeeld en hebben de effectieve werking van de door het management ingevoerde sleutelcontroles in dit proces getest. Onze werkzaamheden richtten zich met name op de volgende processen: • Governance: wij hebben kennisgenomen van het interne controlesysteem dat de definitie en validatie van de impairmentmodellen en de parameters voor de berekening van deze impairmentmodellen regelt, en van de werkzaamheden en conclusies van de afdeling Risk Management inzake de interne validatie van de impairmentmodellen volgens IFRS 9; • Indeling van de uitstaande vorderingen per fase: – we hebben de gepaste staging van de uitstaande bedragen beoordeeld; – met de hulp van onze kredietrisicospecialisten, hebben we de door Dexia Groep gebruikte methodologie voor het beoordelen van de verslechtering van het kredietrisico en de correcte operationele implementatie ervan in de informatiesystemen geëvalueerd; – wij hebben er ons van verzekerd dat dit een schattingswijziging is in de zin van IAS 8.34 en dat deze correct werd verwerkt in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep. • beoordeling van verwachte verliezen: – met de hulp van onze kredietrisicospecialisten, hebben we de methodologieën voor het bepalen van parameters voor het berekenen van verliezen die door de Dexia Groep worden gebruikt, hun correcte operationele integratie in de informatiesystemen en de effectiviteit van belangrijke sleutelcontroles inzake datakwaliteit, gevalideerd; – voor specifieke waardeverminderingen op financiële activa geclassificeerd in niveau 3, hebben wij geverifieerd dat de Dexia Groep een periodieke beoordeling van het kredietrisico heeft uitgevoerd en op steekproefbasis hebben wij de veronderstellingen en gegevens beoordeeld die door het Directiecomité voor het schatten van de waardeverminderingen werden gehanteerd. Wij hebben eveneens de informatie onderzocht die wordt opgenomen in de toelichting van de geconsolideerde jaarrekening.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Omschrijving kernpunt 5 – Waardering van de financiële instrumenten geclassificeerd als niveau 3 in de hiërarchie van reële waarde (Wij verwijzen naar de toelichtingen 1.1.7, 2.3, 2.4, 3.1, 4.1, 5.3, 5.4 en 7.1 bij de geconsolideerde jaarrekening) Door haar marktactiviteiten houdt Dexia Groep financiële instrumenten aan geclassificeerd als niveau 3 in de hiërarchie van de reële waarde. Deze instrumenten worden gewaardeerd aan marktwaarde hetzij op basis van waarderingsmodellen, hetzij op basis van significante parameters die niet waarneembaar zijn of niet direct door marktgegevens kunnen worden bevestigd. De verkregen marktwaarden kunnen onderhevig zijn aan bijkomende waarde-aanpassingen om markt-, liquiditeits- en tegenpartijrisico's in rekening te brengen. Dit is namelijk het geval voor de derivaten: • Credit Value Adjustment (CVA): houdt rekening met het kredietrisico van de tegenpartij; • Debit Value Adjustment (DVA): houdt rekening met het eigen kredietrisico van Dexia Groep; • Funding Value Adjustment (FVA): houdt rekening met de financieringskosten voor de niet gecollateraliseerde derivaten; en • het gebruik van een actualisatiecurve gebaseerd op een dag tot dag rente (OIS). De door Dexia Groep weerhouden technieken om deze financiële instrumenten te waarderen, alsook om de aanpassingen aan de reële waarde te bepalen, bevatten een aanzienlijke mate van beoordeling met betrekking tot de gedefinieerde methodologieën, de keuzen van de waarderingsparameters, de aanpassingen van de reële waarde, evenals het gebruik van de interne waarderingsmodellen. Deze financiële instrumenten geclassificeerd als niveau 3 in de hiërarchie van reële waarde in toelichting 7.1 vertegenwoordigen 19 253 miljoen EUR aan activa en 35 914 miljoen EUR aan passiva in de geconsolideerde balans van de Groep op 31 december 2019. Vanwege de materiële aard van de uitstaande bedragen en de beoordelingscomponent bij de bepaling van de reële waarde, zijn wij van mening dat de evaluatie van de financiële instrumenten geclassificeerd onder niveau 3, een kernpunt van de controle vormt.	We hebben de gepastheid van de sleutelcontroles en de effectieve werking van die controles, gedefinieerd door Dexia inzake het waarderingsproces voor financiële instrumenten van niveau 3, onderzocht en namelijk degene die betrekking hebben tot: • de methodologie voor het indelen van financiële instrumenten in reële waarde niveaus zoals gedefinieerd door IFRS 13 en het proces van periodieke backtesting; • de beoordeling van het risico van onzekerheid bij het gebruik van waarderingsmodellen: we hebben het bestaan van een cartografie van de modellen geverifieerd en hebben de documentatie gerelateerd aan de bepaling van het risico van onzekerheid bij het gebruik van deze modellen onderzocht; • de onafhankelijke toetsing van de waarderingsparameters: we hebben met name de gepastheid van de gebruikte databronnen, inzake de algemene principes voor een Mark-to-Market waardering, geanalyseerd en hebben het correct respecteren van de hiërarchie van deze bronnen beoordeeld; • de bepaling van reële waarde-aanpassingen: we hebben de relevantie van de gebruikte methodologieën geanalyseerd, een analytische beoordeling van de impacten uitgevoerd en hebben de reconciliatie met de cijfers in de boekhouding onderzocht. Met de hulp van onze waarderingsexperten hebben wij, op basis van steekproeven, de volgende werkzaamheden verricht: • de analyse van de beoordeling door Dexia Groep inzake de kwantificering van het risico van onzekerheid bij het gebruik van waarderingsmodellen; • de analyse van de relevantie van de geselecteerde waarderingsparameters; • het onafhankelijke nazicht van tegenwaarderingen aan de hand van onze eigen modellen. We beoordeelden de berekeningswijze en het uitwisselen van zekerheden op de derivaten en hebben de belangrijkste verschillen met de tegenpartijen in de berekeningswijze voor die instrumenten geanalyseerd om zo onze beoordeling inzake de betrouwbaarheid van de waarderingen van Dexia Groep te bevestigen. Ten slotte hebben we ook de informatie gepubliceerd in de toelichtingen van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot de waarderingsniveaus van reële waarde in overeenstemming met de vereisten van IFRS 13 onderzocht.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Omschrijving kernpunt 6 – Documentatie en effectiviteit van de afdekkingsrelaties <i>(Wij verwijzen naar de toelichtingen 1.1.10, 1.1.11, 4.1, 5.3 en 7.7 bij de geconsolideerde jaarrekening)</i>	
In het kader van haar financieringsactiviteiten heeft Dexia Groep een risicobeheerbeleid ingevoerd dat erop gericht is om het risico van eventuele wijzigingen in de reële waarde of kasstromen van activa en passiva in te dekken via het gebruik van afdekkingsderivaten (micro- en macro-hedging relaties). Dexia past de IFRS 9-norm niet toe, maar heeft ervoor gekozen IAS 39 te blijven toepassen op al zijn afdekkingsrelaties. De kwalificatie van een afdekkingsrelatie wordt strikt vastgelegd in IAS 39 - Financiële instrumenten: opname en waardering, waarbij aan volgende voorwaarden moet voldaan worden: • een duidelijke documentatie van de kenmerken van het afgedekte bestanddeel, het afgeleide instrument en de typologie van de afdekkingsrelatie; • het kader voor het gebruik van hedge accounting moet voldoen aan kwantitatieve en kwalitatieve testen die het behouden van de afdekkingsrelatie rechtvaardigen; • de erkenning van inefficiëntie in de winst of het verlies. Op 31 december 2019 bedroegen de uitstaande afdekkingsderivaten 1 378 miljoen EUR aan activa en 19 184 miljoen EUR aan passiva met een netto hedge accounting verlies van 219 miljoen EUR. Zoals aangegeven in toelichting 1.1.1.2 van de toelichting bij de jaarrekening is Dexia van mening dat, in de huidige marktsituatie en na de verduidelijkingen van de IASB over de boekhoudkundige gevolgen van de "hervorming van referentierentevoeten", de IBOR-hervorming haar bestaande, overeenkomstig IAS 39 gedocumenteerde afdekkingsrelaties per 31 december 2019 niet ter discussie stelt. Omwille van het materiële karakter van de impacten in de geconsolideerde jaarrekening van Dexia Groep, zijn wij van mening dat de documentatie en de effectiviteit van de afdekkingsrelaties een kernpunt van de audit vormen.	We hebben de gepastheid van het opgezette interne controlesysteem en het toezicht op de documentatie en effectiviteit van de afdekkingsrelaties beoordeeld. Ons testwerk werd voornamelijk gericht op: • de documentatie van afdekkingsrelaties; • de identificatie van portefeuilles met afgedekte posities en afdekkingsinstrumenten; • het ontwerp voor het uitvoeren van effectiviteitstesten die het behoud van relaties op lange termijn en het registreren van ineffectiviteit rechtvaardigen; • de principes van de kwalificatie van de dekkingsrelaties; • een beoordeling van het effect van beëindigde of aangepaste afdekkingen naar aanleiding van afstotingen en herclassificaties van activa in de loop van het jaar. Onze werkzaamheden op de afsluitdatum concentreerden zich voornamelijk op: • de reconciliatie tussen de uitstaande bedragen onder beheer en de uitstaande bedragen in de boekhouding; • het kritisch onderzoek van de effectiviteitstesten en de boekhoudkundige verwerking van ineffectiviteit; • de beoordeling van de in de winst- en verliesrekening van het boekjaar geboekte inefficiëntie Daarnaast onderzochten wij of de door Dexia Groep toegepaste methodologie overeenstemt met de IFRS-standaard voor de boekhoudkundige verwerking van afdekkingsrelaties in het kader van een overdacht van afgedekte posities. Ten slotte hebben we ook de informatie gepubliceerd in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot de risico's die voortvloeien uit de afdekkingsrelaties van de Groep, in het licht van de vereisten van de IFRS-normen, onderzocht.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Omschrijving kernpunt 7 – Identificatie en beoordeling van de voorzieningen voor juridische risico's en geschillen <i>(Wij verwijzen naar de toelichting 3.6 Voorzieningen voor risico's en kosten bij de geconsolideerde jaarrekening en naar het hoofdstuk "Geschillen" van het beheersverslag waarnaar die toelichting 3.6 refereert en waarin de raad van bestuur een beschrijving geeft van de voornaamste geschillen waaraan de Groep Dexia is blootgesteld)</i>	
De Dexia Groep wordt in het kader van haar activiteiten blootgesteld aan een aantal juridische risico's en geschillen. De gevolgen van de belangrijkste geschillen, zoals beoordeeld door de Groep aan de hand van de beschikbare informatie op het moment van afsluiting, worden weergegeven in de geconsolideerde jaarrekening. In het bijzonder haar activiteiten rond "leasing van aandelen" in Nederland en de daaraan gerelateerde onderzoeken kunnen een significante impact op de financiële positie, de resultaten en de activa van de Groep hebben. De Groep voldoet aan de voorwaarden van IAS 37 om voorzieningen voor bepaalde risico's te evalueren en aan te leggen. De boeking van een voorziening of een verwachte verplichting om deze risico's in te dekken, vereist, vanwege de moeilijkheid om de uitkomst van een geschil in te schatten, een subjectief oordeel. Vanwege de aard van de lopende procedures tegen de Groep Dexia en rekening houdende met de aard en de schatting van de voorzieningen, beschouwen we de voorzieningen voor juridische risico's en geschillen als een kernpunt in onze audit.	We hebben de gepastheid van de interne controles, ingevoerd door het management in het proces voor het aanleggen van voorzieningen voor geschillen, beoordeeld en de effectieve werking hiervan getest. Deze controles hebben voornamelijk betrekking op de identificatie van dossiers waarvoor een voorziening moet aangelegd worden volgens de gronden van de geschillen en waarvoor de bepaling van de bedragen volgens de methodologieën vastgelegd door de Groep Dexia gebeurt. Het testwerk was vooral gericht op de volgende werkzaamheden: • besprekingen met het directiecomité en meerbepaald met de juridische afdeling van de Groep Dexia; • onderzoek naar de motieven van de geschillen en ons verzekeren van het gepaste karakter van het bestaan en het testen of de voorziene bedragen zijn geboekt volgens de door de Groep weerhouden hypothesen; • het evalueren van de principes en hypothesen die door de Groep worden weerhouden om de bedragen van de voorzieningen voor geschillen in te schatten; • het aanschrijven van advocatenkantoren waar Dexia mee samenwerkt om hun opinie over de lopende geschillen te verkrijgen en na te kijken; • tenslotte hebben wij de informatie in Bijlage 3.6 van de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening op voorzieningen voor risico's en kosten onderzocht.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de groep om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van het college van commissarissen voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een verslag van het college van commissarissen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België. De wettelijke controle biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de vennootschap, noch van de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat

bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de groep om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons verslag van het college van commissarissen te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons verslag van het college van commissarissen. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de groep haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die aan het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van het college van commissarissen

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarre-

kening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 3:32, § 2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening onder sectie "Niet-financiële informatie – Sociale, ecologische en maatschappelijke verantwoordelijkheid van bedrijven" dat deel uitmaakt van het jaarrapport. De Groep Dexia heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de voorschriften van de wet van 3 september 2017 betreffende de bekendmaking van niet-financiële informatie inzake diversiteit door bepaalde grote vennootschappen en groepen, die de richtlijn 2014/95/EU transposeert. Overeenkomstig artikel 3:80 § 1, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de hierboven vermelde wet.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Onze bedrijfsrevisorenkantoren en onze netwerken hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en onze bedrijfsrevisorenkantoren zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Andere vermeldingen

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

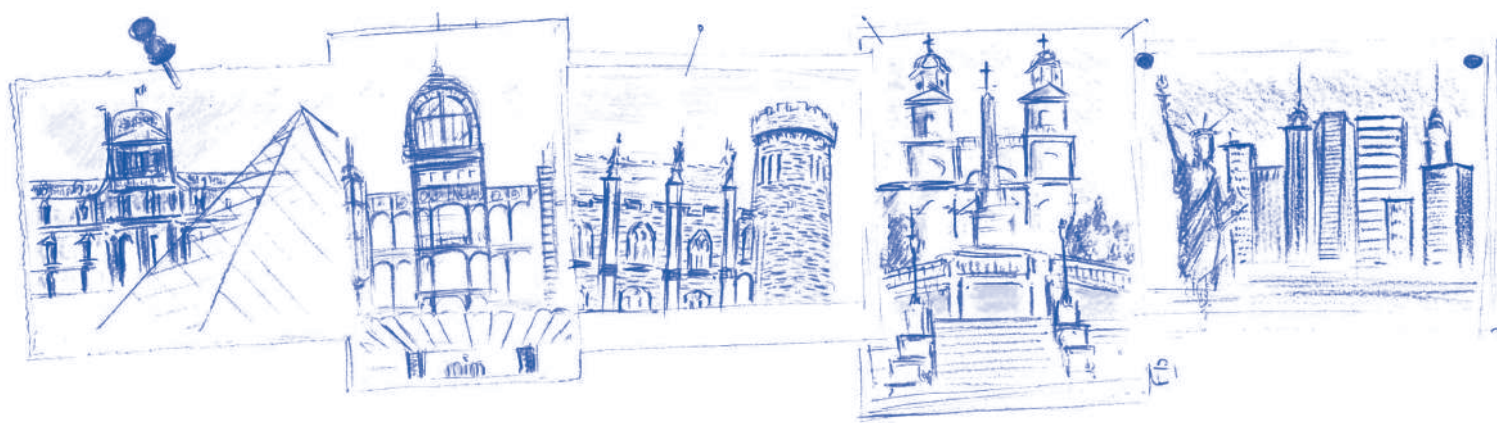
Zaventem en Brussel, 14 april 2020

Het College van Commissarissen

DELOITTE Bedrijfsrevisoren CVBA
Vertegenwoordigd door Yves Dehogne

MAZARS Bedrijfsrevisoren CV
Vertegenwoordigd door Xavier Doyen

172	Balans
173	Buitenbalanstelling
174	Resultatenrekening
175	Toelichting bij de jaarrekening
192	Verslag van de commissarissen
	over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2019



Jaarrekening

Financiële situatie op 31 december 2019

Balans

(voor winstverdeling)

ACTIVA		31/12/2018	31/12/2019
(in EUR)			
VASTE ACTIVA		2 343 422 882	93 278 440
II.	Immateriële vaste activa	150 664	62 961
III.	Materiële vaste activa	129 319	72 540
	B. Installaties, machines en uitrusting	5 683	4 190
	C. Meubilair en rollend materieel	110 728	60 264
	E. Overige materiële vaste activa	12 908	8 086
IV.	Financiële vaste activa	2 343 142 899	93 142 939
	A. Verbonden ondernemingen	2 343 141 349	93 141 389
	1. Deelnemingen	2 343 141 349	93 141 389
	C. Andere financiële vaste activa	1 550	1 550
	2. Vorderingen en borgtochten in contanten	1 550	1 550
VLOTTENDE ACTIVA		755 601 493	739 725 204
V.	Vorderingen op meer dan één jaar	106 184 228	100 692 125
	B. Overige vorderingen	106 184 228	100 692 125
VII.	Vorderingen op ten hoogste één jaar	2 663 093	1 840 405
	A. Handelsvorderingen	827 220	1 108 764
	B. Overige vorderingen	1 835 873	731 641
VIII.	Geldbeleggingen	644 064 295	633 677 126
	B. Overige beleggingen	644 064 295	633 677 126
IX.	Liquide middelen	1 786 191	2 275 349
X.	Overlopende rekeningen	903 686	1 240 199
TOTAAL DER ACTIVA		3 099 024 375	833 003 644

PASSIVA		31/12/2018	31/12/2019
(in EUR)			
EIGEN VERMOGEN		2 986 155 120	731 072 446
I.	Kapitaal	500 000 000	500 000 000
	A. Geplaatst kapitaal	500 000 000	500 000 000
II.	Uitgiftepremies	1 900 000 000	1 900 000 000
IV.	Reserves	322 880 172	322 880 172
	A. Wettelijke reserve	50 000 000	50 000 000
	D. Beschikbare reserves	272 880 172	272 880 172
V.	Overgedragen winst	272 004 548	263 274 948
V. bis.	Verlies (-) van het boekjaar ⁽¹⁾	(8 729 600)	(2 255 082 674)
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		62 493 188	53 338 694
VII.	A. Voorzieningen voor risico's en kosten	62 493 188	53 338 694
	2. Fiscale lasten	4 000 000	-
	5. Overige risico's en kosten	58 493 188	53 338 694
SCHULDEN		50 376 067	48 592 504
VIII.	Schulden op meer dan één jaar	39 788 000	39 788 000
	A. Financiële schulden	39 788 000	39 788 000
	1. Achtergestelde leningen	39 788 000	39 788 000
IX.	Schulden op ten hoogste één jaar	10 164 358	8 406 651
	C. Handelsschulden	2 793 764	2 324 992
	1. Leveranciers	2 793 764	2 324 992
	E. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	2 661 170	2 477 494
	1. Belastingen	566 609	93 638
	2. Bezoldigingen en sociale lasten	2 094 561	2 383 856
	F. Overige schulden	4 709 424	3 604 165
X.	Overlopende rekeningen	423 709	397 853
TOTAAL DER PASSIVA		3 099 024 375	833 003 644

(1) Zie punt 1 van de toelichting bij de jaarrekening.

Buitenbalanstelling

(in EUR)	31/12/2018	31/12/2019
Diverse rechten en verplichtingen:		
Zekerheden gesteld door de Franse en de Belgische overheden m.b.t. Financial Products activaportefeuille ⁽¹⁾	PM	PM
Zekerheden gesteld door derden voor rekening van de onderneming	302 973	302 973
Zakelijke zekerheden gesteld op eigen activa	308 690	308 889
Uitgifte van gunstige deelnemingen	PM	PM
Verbintenis t.a.v. Dexia Nederland NV	PM	PM
Overige verbintenissen ⁽²⁾	PM	PM

(1) Zie rubriek 4.4.C. van de geconsolideerde jaarrekening.

(2) Zie rubriek 4.4. Buitenbalansrechten en verplichtingen.

Resultatenrekening

(in EUR)		31/12/2018	31/12/2019
I.	Bedrijfsopbrengsten	8 975 259	7 432 733
	D. Andere bedrijfsopbrengsten	8 492 170	6 976 390
	E. Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	483 089	456 343
II.	Bedrijfskosten	(26 613 818)	(23 844 773)
	B. Diensten en diverse goederen	(14 583 653)	(12 474 129)
	C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(9 032 401)	(8 871 181)
	D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	(219 572)	(174 135)
	F. Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (-)	(150 838)	(150 840)
	G. Andere bedrijfskosten	(242 833)	(207 072)
	I. Niet-recurrente bedrijfskosten	(2 384 521)	(1 967 416)
III.	Bedrijfsverlies (-)	(17 638 559)	(16 412 040)
IV.	Financiële opbrengsten	10 218 529	11 784 969
	A. Recurrente financiële opbrengsten	10 218 529	7 567 917
	2. Opbrengsten uit vlottende activa	270 908	243 402
	3. Andere financiële opbrengsten	9 947 621	7 324 515
	B. Niet-recurrente financiële opbrengsten	0	4 217 052
V.	Financiële kosten	(693 629)	(2 252 459 201)
	A. Recurrente financiële kosten	(630 901)	(1 709 550)
	1. Kosten van schulden	(39 324)	(31 199)
	3. Andere financiële kosten	(591 577)	(1 678 351)
	B. Niet-recurrente financiële kosten	(62 728)	(2 250 749 651)
VI.	Verlies (-) van het boekjaar voor belasting	(8 113 659)	(2 257 086 272)
VIII.	Belastingen op het resultaat	(615 941)	2 003 598
	A. Belastingen	(1 332 837)	(4 330 270)
	B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	716 896	6 333 868
IX.	Verlies (-) van het boekjaar	(8 729 600)	(2 255 082 674)
XI.	Te bestemmen verlies (-) van het boekjaar	(8 729 600)	(2 255 082 674)
	Overgedragen resultaat van het vorige boekjaar	272 004 548	263 274 948
	Te bestemmen verlies (-) van het boekjaar	(8 729 600)	(2 255 082 674)
	TE BESTEMMEN WINST (+)/ VERLIES (-)	263 274 948	(1 991 807 726)

Toelichting bij de jaarrekening

1. Voorstelling van de jaarrekening

Dexia stelt zijn jaarrekening vóór winstverdeling voor. Het boekjaar 2019 wordt afgesloten met een verlies van -2.255,1 miljoen EUR. De overgedragen winst van het vorige boekjaar bedraagt 263,3 miljoen EUR, zodat de totale te bestemmen verlies -1.991,8 miljoen EUR bedraagt.

2. Jaarrekening en rekeningstelsel

Dexia is een naamloze vennootschap en een financiële holding naar Belgisch recht waarvan het kapitaal vertegenwoordigd wordt door 420.134.302 aandelen zonder vermelding van nominale waarde, exclusief bestaande uit aandelen op naam niet verhandelbaar op Euronext en niet converteerbaar in gedematerialiseerde aandelen waarvan 418 408 714 aandelen gehouden door de Belgische en Franse staat op 31 december 2019.

De buitengewone Algemene Vergadering van 16 oktober 2019 heeft, onder de opschortende voorwaarde van aanvaarding van de intrekking van Dexia-aandelen van de gereguleerde markt van Euronext Brussel, besloten om het nieuwe Wetboek van vennootschappen vervroegd en vrijwillig toe te passen overeenkomstig artikel 39, § 1, paragraaf 2 van de wet van 23 maart 2019 tot invoering van het Wetboek Vennootschappen en heeft Dexia bijgevolg zijn wettelijke bepalingen gewijzigd.

Uit deze 'opt-in' volgt ook dat Dexia onderworpen is aan het gemeenrecht betreffende de jaarrekening dat is opgenomen in het nieuwe Wetboek Vennootschappen van 23 maart 2019 en het bijbehorende Koninklijk Uitvoeringsbesluit van 29 april 2019. Sinds dan is het rekeningstelsel van Dexia naar inhoud, voorstelling en nummering conform het rekeningstelsel dat bedoeld wordt in het Koninklijk Besluit van 29 april 2019. De rekeningen die voorzien zijn in het rekeningstelsel en die niet van toepassing zijn op de onderneming, zijn niet in de publicatie opgenomen. De jaarrekening wordt opgesteld in euro.

3. Waarderingsregels

3.1. Algemene regels

3.1.1. WETGEVING

Dexia heeft besloten door te gaan met de vrijwillige vroege toepassing van het nieuwe Wetboek Vennootschappen, waardoor de waarderingsregels conform zijn aan het Koninklijk Besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek Vennootschappen. Indien de wet in een keuzemogelijkheid voor-

ziet of een uitzondering toestaat, wordt in de onderstaande waarderingsregels de gekozen optie of de toegepaste uitzondering vermeld.

3.1.2. OMREKENING VAN DEVIEZEN IN EUR

De monetaire tegoeden, schulden, rechten en verplichtingen in deviezen worden omgerekend in EUR door de pariteiten van de EUR te kruisen met elk van de deviezen op basis van de gemiddelde indicatieve koers op de afsluitingsdatum. De niet-monetaire bestanddelen worden omgerekend in EUR door de pariteiten van de EUR te kruisen met elk van de deviezen op basis van de koers op de verrichtingsdatum. De opbrengsten en kosten in deviezen worden omgerekend in EUR door de pariteiten van de EUR te kruisen met elk van de deviezen op basis van de koers van de dag waarop de resultaten worden berekend.

3.2. Activa

3.2.1. OPRICHTINGSKOSTEN (RUBRIEK I.)

Vanaf het boekjaar 2012 worden alle oprichtingskosten voor 100 % ten laste opgenomen van het boekjaar waarin ze werden gemaakt.

3.2.2. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA (RUBRIEK II.)

De aankoop van licenties, de externe kosten voor de ontwikkeling van software en de aanmaak van de website van de groep Dexia worden geboekt aan de actiefzijde onder de rubriek immateriële vaste activa voor een minimum bedrag van 1.000 EUR, zijnde de aanschaffingswaarde per bedrijfsmiddel, of indien de levering wordt uitgevoerd in deelleveringen van minder dan 1.000 EUR, maar in totaal minstens 1.000 EUR bedraagt. De immateriële vaste activa worden afgeschreven over maximum vijf jaar. Bovendien komen de interne kosten voor de ontwikkeling en de exploitatie van de software en de website volledig ten laste van het boekjaar waarin ze werden gemaakt.

Er worden uitzonderlijke afschrijvingen geboekt teneinde de boekwaarde van de immateriële vaste activa af te stemmen op de gebruikswaarde ervan voor de onderneming, indien ze wijzigden of omdat de economische of technologische omstandigheden zijn veranderd. Als de uitzonderlijke afschrijvingen niet meer gerechtvaardigd zijn, worden ze teruggenomen.

3.2.3. MATERIËLE VASTE ACTIVA (RUBRIEK III.)

Er worden uitzonderlijke afschrijvingen geboekt teneinde de boekwaarde van de vaste activa af te stemmen op de gebruikswaarde ervan voor de onderneming, indien ze in waarde zijn verminderd of omdat de economische of technologische omstandigheden zijn veranderd. Als de uitzonderlijke afschrijvingen niet meer gerechtvaardigd zijn, worden ze teruggenomen.

3.2.4. FINANCIËLE VASTE ACTIVA (RUBRIEK IV.)

De participaties, aandelen en deelbewijzen worden in de balans opgenomen tegen hun aanschaffingswaarde of hun inbrengwaarde. De bijkomende aanschaffingskosten worden ten laste genomen van het boekjaar waarin de aanschaffing plaatsvindt. Waardeverminderingen worden geboekt indien een duurzame mindervalue of waardeverlies vastgesteld wordt. Dit moet blijken uit de positie, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de aandelen en/of deelbewijzen worden aangehouden. De deelnemingen, aandelen en deelbewijzen kunnen ook worden geherwaardeerd. Daartoe moet hun waarde, die wordt vastgesteld op grond van hun nut voor de onderneming, op vaststaande en duurzame wijze uitstijgen boven hun boekwaarde. De vorderingen die zijn opgenomen onder de financiële vaste activa, worden volgens dezelfde principes gewaardeerd als de vorderingen op meer dan één jaar en op ten hoogste één jaar.

3.2.5. VORDERINGEN OP MEER DAN EEN JAAR EN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR (RUBRIEKEN V. EN VII.)

De vorderingen worden in de balans opgenomen tegen hun nominale waarde en er worden waardeverminderingen op toegepast indien de terugbetaling op de vervaldag onzeker is.

3.2.6. GELDBELEGGINGEN EN LIQUIDE MIDDELEN (RUBRIEKEN VIII. EN IX.)

De tegoeden op rekening worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.

De effecten worden geboekt tegen hun aanschaffingswaarde, terwijl de bijkomende aanschaffingskosten van deze effecten ten laste van het boekjaar worden genomen.

Bij het afsluiten van het boekjaar maken de geldbeleggingen en liquide middelen het voorwerp uit van waardeverminderingen indien de realisatiewaarde lager ligt dan de boekwaarde. Er worden aanvullende waardeverminderingen toegepast om rekening te houden met ofwel de evolutie van de realisatie- of marktwaarde, ofwel met wisselvalligheden die gerechtvaardigd worden door de aard van de betrokken tegoeden of de uitgeoefende activiteit.

3.3. Passiva

3.3.1. HERWAARDERINGSMEERWAARDEN (RUBRIEK III.)

De deelnemingen en aandelen die deel uitmaken van de financiële vaste activa, kunnen worden geherwaardeerd wanneer hun waarde, die wordt vastgesteld op basis van het nut voor de onderneming, op vaststaande en duurzame wijze uitstijgt boven hun boekwaarde. De herwaarderingsmeerwaarden worden in deze rubriek behouden tot de realisatie van de betrokken activa of tot de opnemings in het kapitaal.

3.3.2. VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN (RUBRIEK VII.)

Bij de afsluiting van elk boekjaar spreekt de raad van bestuur zich voorzichtig, oprecht en te goeder trouw uit over de voorzieningen die moeten worden aangelegd tot dekking van alle verwachte risico's of eventuele verliezen die tijdens het boekjaar of de vorige boekjaren zijn ontstaan en, in het geval

van een verplichting, het geschatte benodigde bedrag om de schuld af te lossen op de balansdatum.

De voorzieningen in verband met de vorige boekjaren worden regelmatig herzien en in de resultaten opgenomen indien ze niet meer relevant zijn.

3.3.3. SCHULDEN OP MEER DAN EEN JAAR EN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR (RUBRIEK VIII. EN IX.)

De schulden worden in de balans opgenomen tegen hun nominale waarde.

3.4. Buitenbalansrubrieken

De buitenbalansrubrieken worden opgenomen tegen de nominale waarde van de rechten en verplichtingen die vermeld staan in het contract, of zo niet tegen hun geraamde waarde.

4. Toelichting bij de jaarrekening

Dexia is een grensoverschrijdende overkoepelende vennootschap die beschikt over een vaste vestiging in Parijs, 1, passerelle des Reflets, Tour CBX – La Défense 2, F-92919 Parijs. Vanuit boekhoudkundig standpunt omvatten de statutaire rekeningen van Dexia de rekeningen van Brussel, de maatschappelijke zetel van Dexia, en die van de Franse vaste vestiging.

CONTINUÏTEIT VAN BEDRIJFSVOERING (GOING CONCERN)

De statutaire financiële staten van Dexia op 31 december 2019 werden opgesteld conform de boekhoudkundige regels van kracht in geval van continuïteit van de bedrijfsvoering (*going concern*). Dit houdt een aantal veronderstellingen in die als basis dienden voor het businessplan onderliggend aan de resolutie van de groep Dexia, die het voorwerp was van een beslissing van de Europese Commissie in december 2012. Ze zijn opgesteld op basis van de elementen beschikbaar op datum van goedkeuring van de rekeningen. In het bijzonder:

- De onderliggende macro-economische hypothesen van het businessplan worden bijgestuurd in het kader van halfjaarlijkse herzieningen van het plan. De bijsturing op basis van de beschikbare marktgegevens op 30 juni 2019, die door de raad van bestuur van Dexia van 19 december 2019 werd goedgekeurd, houdt rekening met de reglementaire veranderingen die tot op die datum gekend zijn, waaronder de definitieve tekst van CRD IV richtlijn. Ze houdt eveneens rekening met de niet-hernieuwing, vanaf 1 januari 2019, van de specifieke aanpak toegekend door de Europese centrale bank betreffende het toezicht op de groep Dexia. Deze herziening omvat niet de vaststellingen naar aanleiding van de plaatselijke inspectie (*on-site inspection* – OSI) van de Europese centrale bank inzake het operationeel risico en de uitbesteedde activiteiten, waarvoor Dexia het definitieve rapport nog niet heeft ontvangen.

- De voortzetting van de resolutie veronderstelt dat Dexia een behoorlijke financieringscapaciteit behoudt, die vooral afhangt van de belangstelling van de beleggers voor het door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staat gewaarborgd schuld papier en van de capaciteit van de Groep om afgedekte financieringen op te halen.

- De jongste bijsturing van het businessplan houdt rekening met een herziening van het financieringsplan op basis van de meest recente marktomstandigheden die konden worden vastgesteld. Anderzijds verminderde Dexia onafgebroken zijn financieringsbehoefte en verlengde het de looptijd van de opgehaalde financiering, met het oog op een voorzichtig liquiditeitsbeheer. Hierdoor kan de Groep onder meer haar liquiditeitsreserves op een niveau houden dat gepast wordt bevonden gezien de beperking van de toegang tot de financiering van de Europese centrale bank die op 21 juli 2017 werd bekendgemaakt. Eind 2019 bedroeg de liquiditeitsbuffer 19,4 miljard EUR waarvan de helft bestond uit contanten.

- De versnelde activaverkopen waartoe beslist werd tijdens de zomer van 2019, gecombineerd met de verkoop van DKD, leidden tot een daling van de financieringsbehoefte van de Groep over het jaar met 32 miljard EUR, gedeeltelijk aangestuurd door een snelle daling van de financieringsbehoefte in US dollar. Het realiseren van het financieringsprogramma in 2019 in lijn met het budget, alsook de succesvolle lancering van de eerste 7-jarige benchmark van 2020 ten belope van 1,5 miljard EUR, zijn de weerspiegeling van een goede financieringscapaciteit van Dexia wiens veerkracht ten aanzien van het liquiditeitsrisico, onder normale marktomstandigheden, in 2019 sterk verbeterde. Tot slot verstrekt de goedkeuring door de Europese Commissie van de verlenging van de financieringswaarborg door de Belgische en Franse Staat na 31 december 2021 voor een bedrag van maximaal 75 miljard EUR, een essentieel comfort bij de verderzetting van de geoordeelde resolutie van de Groep.

- Het businessplan gaat uit van het behoud van de bankvergunning van Dexia Crédit Local alsook van het behoud van de rating van Dexia Crédit Local op een niveau 'Investment Grade'.

- Bij de beoordeling van de relevantie van de continuïteit van de bedrijfsuitvoering, stelde de directie de samenhang van de strategische keuzes gemaakt door zijn aandeelhouders in vraag aan de hand van lange termijn Financiële prognoses. De directie nam eveneens, naast de beperkingen en onzekerheden gerelateerd aan het bedrijfsmodel, het risico inzake operationele continuïteit, gegeven het specifieke karakter van de bank in resolutie in rekening en nam de gepaste maatregelen om dergelijke risico's te beperken;

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

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

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

Op dit moment stellen deze onzekerheden de aard noch de fundamentele van de resolutie in vraag, wat de beslissing om de Financiële staten op te stellen volgens het principe van continuïteit van bedrijfsvoering.

Bovendien volgt Dexia aandachtig de verdere ontwikkelingen rond de verspreiding van het coronavirus Covid-19 in de wereld en vooral in Europa. Op datum van goedkeuring van de Financiële staten van de Groep had de ernst van de pandemie grote gevolgen voor de Financiële markten. Ze zal een zware impact hebben op de economische groei en zou kunnen leiden tot een afname van de kwaliteit van de door de Groep aangehouden activa, wat momenteel niet kan worden ingeschat.

Dexia nam snel de nodige maatregelen om de operationele continuïteit binnen een lockdown-context van de medewerkers en de sub contractanten van de Groep te waarborgen. Dankzij haar liquiditeitsreserves kan de Groep bovendien de spanningen op de monetaire markt op datum van goedkeuring van de Financiële staten het hoofd bieden, terwijl de maatregelen ter versoepeling van de solvabiliteitsratio's die de toezichhouders hebben aangekondigd, haar bovenmatige kapitaalbuffer versterken.

Bijgevolg en na rekening te hebben gehouden met al deze elementen die gedeeltelijk worden uiteengezet in bijlage 4 bij de statutaire rekeningen van dit jaarverslag, bevestigt de directie van Dexia dat de Financiële staten van eind 2019, kunnen opge-maakt worden volgens de regels van toepassing op de continuïteit van de bedrijfsvoering. Verdere 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.

4.1. Balanstotaal (vóór winstverdeling)

Het balanstotaal is verminderd tot 833 miljoen EUR op 31 december 2019 tegenover 3 099 miljoen EUR op 31 december 2018 ten gevolge van een waardevermindering van 2.250 miljoen EUR toegepast op de deelneming in Dexia Crédit Local (DCL) wat deze deelneming op nul brengt.

4.2. Activa

VASTE ACTIVA

4.2.1. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

De immateriële vaste activa bedragen 0,1 miljoen EUR en hebben betrekking op de aankoop en de ontwikkeling van software. Deze vaste activa worden lineair afgeschreven over een periode van drie jaar.

4.2.2. MATERIËLE VASTE ACTIVA

De materiële vaste activa, waarvan de nettoboekwaarde 0,1 miljoen EUR beloopt, hebben een bruto aanschaffingswaarde van 3,3 miljoen EUR.

De installaties, de machines en het meubilair dragen voor 1,5 miljoen EUR bij aan de bruto aanschaffingswaarde en worden lineair afgeschreven over een periode van tien jaar.

Het kantoor -, IT - en audiovisueel materiaal maakt deel uit van een bruto investering van 0,6 miljoen EUR dat lineair afgeschreven wordt aan 25 %.

De overige materiële vaste activa hebben betrekking op de inrichting van de gehuurde ruimten, met name de kantoren in de Bastion Tower te Brussel (bruto aanschaffingswaarde van 1,2 miljoen EUR) waarvan de afschrijving lineair gespreid is over de duur van de huurperiode.

4.2.3. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Deelnemingen in verbonden ondernemingen

De rubriek "Deelnemingen", vertegenwoordigt slechts nog 93,1 miljoen EUR tegenover 2 343,1 miljoen EUR op 31 december 2019. En dit ten gevolge van een waardevermindering van 2 250 miljoen EUR toegepast op Dexia Crédit Local (DCL).

De rubriek "Deelnemingen" omvat de volgende deelnemingen:

- 0 miljoen EUR: 100 % van Dexia Crédit Local (DCL), Parijs, Frankrijk.

De bruto aanschaffingswaarde van DCL bedraagt 17 203,8 miljoen EUR en, op 31 december 2018 was de totaal toegepaste waardevermindering op DCL 14 953,8 miljoen rekening houdend met de winstgevendheid en de actuele waarde van haar toekomstige winsten. Zoals vermeld in het jaarverslag van 2018 kan deze waarde echter aanzienlijk beïnvloed worden afhankelijk van de boekhoudkundige en prudentiële verwerking die zal worden toegekend aan de gewijzigde staatsgarantieregeling van de Staten voor emissies na 31 december 2021. Op 27 september 2019 keurde de Europese Commissie de verlenging door de Belgische en Franse staten van de financieringsgarantie van Dexia goed die echter onderworpen is aan nieuwe voorwaarden, waaronder de in voeging van een voorwaardelijke uitgestelde commissie, wat betekent dat alle netto-opbrengsten van de liquidatie van DCL pas negatief kunnen zijn na betaling aan de Staten van het uitgestelde deel van de bovengenoemde garantiegroep. Gezien het voorafgaande werd de waarde van DCL tot nul teruggebracht door een bijkomende bijzondere waardevermindering van 2.250 miljoen EUR in te boeken.

- 93,0 miljoen EUR: 100 % van Dexia Nederland BV, Amsterdam, Nederland.
- 0,1 miljoen EUR: 100 % van Dexiarail SA, Parijs, Frankrijk.

VLOTTENDE ACTIVA

4.2.4. VORDERINGEN OP MEER DAN EEN JAAR

Overige vorderingen

Sinds 2002 is de vaste vestiging van Dexia in Parijs de overkoepelende vennootschap van de fiscale consolidatiekring in Frankrijk, die op 31 december 2019 de volgende vennootschappen omvat:

- DCL Evolution
- Dexia CLF Régions Bail
- Dexia Crédit Local
- Dexia Établissement Stable Paris
- Dexia Flobail
- Dexiarail
- Genebus Lease.

Aangezien de door Dexia Crédit Local en zijn dochterondernemingen aangegane verbintenissen Dexia in staat stellen om via zijn vaste vestiging tijdelijke fiscale besparingen te verwezenlijken, werd overeengekomen dat de aldus door de vaste vestiging vrijgemaakte middelen worden uitgeleend aan de dochterondernemingen van de fiscaal geïntegreerde groep die deze belastingbesparingen mogelijk hebben gemaakt. De in dit kader ter

beschikking gestelde middelen worden hieronder voorschotten t.g.v. uitgestelde belastingen genoemd. Het totale bedrag van de door de vaste vestiging toegekende voorschotten t.g.v. uitgestelde belastingen die contractueel na 31 december 2020 vervallen, bedraagt 87,5 miljoen EUR op 31 december 2019.

Teneinde de operationele continuïteit van Dexia te verzekeren alsook de goede uitvoering van het opgelegde resolutieplan van de groep, werd op 29 november 2012 de Hyperion stichting opgericht met als doel, in plaats van Dexia, de vertrekvergoedingen uit te betalen voortvloeiend uit de collectieve arbeidsovereenkomst die de voorwaarden voor vervroegd vertrek biedt, afgesloten op 21 december 2011, op voorwaarde dat de werknemers zijn overeengekomen om tot minstens oktober 2014 bij Dexia België te blijven. Een lening voor de financiering van de activiteiten werd toegekend aan Hyperion. Het saldo van deze lening, waarvan de vervaldag meer dan 1 jaar is, bedraagt 13,2 miljoen EUR op 31 december 2019.

4.2.5. VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

Handelsvorderingen

De rubriek "Handelsvorderingen" (1,1 miljoen EUR) betreft voornamelijk handelsvorderingen ten laste van dochterondernemingen van de groep (1,1 miljoen EUR).

Overige vorderingen

De vaste vestiging van Dexia in Parijs is de overkoepelende vennootschap van de fiscale consolidatiekring in Frankrijk. Daarom moet ze de vennootschapsbelasting betalen die de groep verschuldigd is in het kader van de fiscale integratie, aangezien de belastingen die verschuldigd zijn door de ondernemingen die deelnemen aan de fiscale consolidatie, gestort moeten worden aan de vaste vestiging. Op 31 december 2019 heeft de vaste vestiging van Parijs een vordering van 0,3 miljoen EUR ten overstaan van de Franse belastingdiensten als overkoepelende vennootschap van de fiscale consolidatiekring in Frankrijk, met betrekking tot de periodes 2014 tot en met 2018.

Voor de dochterondernemingen is het lidmaatschap van de fiscale-integratiegroep neutraal in vergelijking met de fiscale situatie die zonder de integratie van hen zou zijn geweest. Dochterondernemingen moeten hun bijdrage aan de betaling van vennootschapsbelasting betalen aan de vaste inrichting. Voor het jaar 2019 bedraagt de geraamde belasting, die de dochterondernemingen het hoofd van de groep verschuldigd zijn, 1 miljoen EUR, waarvan enerzijds de reeds door de dochterondernemingen voorschotten voor hetzelfde boekjaar moeten afgehouden worden (-0,7 miljoen EUR) en anderzijds de belastingkredieten verschuldigd aan dochterondernemingen voor een totaal van -0,3 miljoen EUR voor de jaren 2014 tot en met 2018.

Voorts beschikt Dexia over een vordering van 0,3 miljoen EUR die overeenkomt met de kortlopende looptijd van de lening toegekend aan Hyperion.

Het saldo ten bedrage van 0,1 miljoen EUR bestaat uit diverse kleine vorderingen.

4.2.6. GELDBELEGGINGEN

Overige beleggingen

Tot april 2019 werden de cash overschotten van Dexia op korte termijn bij DCL geplaatst.

Bij de wijziging in april 2019 van de wet van 21 december 2013 betreffende verschillende fiscale en financiële bepalingen,

in artikel 115 werd bepaald dat Dexia zijn geld rechtstreeks bij de Belgische schatkist moet beleggen. Op 31 december 2019 heeft Dexia een 48 uur deposito van 633,7 miljoen EUR bij het Federaal Agentschap van de Schulden.

De vastrentende effecten die Dexia aanhield op 31 december 2018 (EUR 48,1 miljoen) werden het onderwerp van een vervroegde terugbetaling volgens de keuze van de emittent voor een bedrag van EUR 1,8 miljoen in 2019 wat een meerwaarde met zich meebrengt op de terugbetaling van 0,4 miljoen EUR (zie 4.5.2. Overige financiële opbrengsten).

Naar aanleiding van de liquidatie van de cel gehouden door Dexia in de verzekeringsmaatschappij White Rock Insurance PCC Ltd, konden de saldi's van alle vastrentende effecten, die aan hun gegeven werden als onderpand, worden vrijgegeven waardoor Dexia besliste door te gaan met de verkoop van deze activa ten bedrage van EUR 46,3 miljoen en hiermee een meerwaarde op de verkoop van EUR 6,9 miljoen gegenereerd werd (zie rubriek 4.5.2 "Overige financiële opbrengsten").

4.2.7. LIQUIDE MIDDELEN

Het beschikbare bedrag van de tegoeden op zichtrekeningen en in kas beloopt 2,3 miljoen EUR.

4.2.8. OVERLOPENDE REKENINGEN

De over te dragen kosten bedragen 1,1 miljoen EUR en omvatten verzekeringen (0,1 miljoen EUR), databanken (0,5 miljoen EUR), software licenties (0,3 miljoen EUR) alsook algemene kosten (EUR 0,2 miljoen).

Ook opgenomen onder deze rubriek zijn de verworven inkomsten (0,1 miljoen EUR), bestaande uit rente op uitgestelde belastingvoorschotten.

4.3. Passiva

EIGEN VERMOGEN

Op 31 december 2019 bedraagt het eigen vermogen van de overkoepelende vennootschap, rekening houdend met het resultaat van 2019 voor toewijzing, 731,1 miljoen EUR en bestaat uit de volgende elementen:

4.3.1. KAPITAAL

Op 31 december 2019 bedraagt het geplaatste en volledig vrijgegeven kapitaal 500 miljoen EUR en is vertegenwoordigd door 420 134 302 aandelen zonder nominale waarde die telkens 1/420 134.302ste van het kapitaal vertegenwoordigen. Na de terugtrekking van 1.948.984 Dexia-aandelen genoteerd op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel, zijn de aandelen die het kapitaal van Dexia vertegenwoordigen nu exclusief geregistreerd en kunnen ze niet worden omgezet in gedematerialiseerde aandelen.

Opgemerkt moet worden dat op 31 december 2019 221 .749 916 aandelen in handen waren van de Belgische Staat via de Société Fédérale de Participations et d' Investissement, zijnde 52,78% en 196.658.798 aandelen van de Franse Staat via Agence de Participations de l'Etat, of 46,81%.

Daarnaast heeft Dexia 28.947.368 begunstigde aandelen uitgegeven op 7 december 2017 dewelke Contingent

Liquidation Rights (CLR) dragen en dewelke aan de Belgische en Franse overheden werden toegekend.

Deze CLR verlenen geen stemrecht en vertegenwoordigen niet het kapitaal van Dexia maar geven aan de overheden het recht om te genieten van een preferentiële uitkering bij een vereffening van Dexia, na verrekening van de schulden en lasten, voor een bedrag van EUR 440 miljoen per jaar vanaf 1 januari 2018 tot aan de datum van in vereffeningstelling.

4.3.2. UITGIFTEPREMIES

De kapitaalverhogingen gingen gewoonlijk gepaard met een uitgiftepremie. Het totale bedrag van deze premies komt uit op 1 900 miljoen EUR op 31 december 2019.

4.3.3. RESERVES EN OVERGEDRAGEN RESULTAAT

De rubriek "Reserves" omvat de wettelijke reserve (50 miljoen EUR) en een beschikbare reserve van 272,9 miljoen EUR.

Op de Algemene Vergadering van 15 mei 2019 werd beslist om het verlies van het boekjaar 2018 ten belope van -8,7 miljoen EUR alsook de overgedragen winst ten belope van 272 miljoen EUR op 31 december 2017 toe te wijzen naar overgedragen winst waardoor deze 263,3 miljoen EUR bedraagt op 31 december 2018.

4.3.4. RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR

Het boekjaar 2019 sluit zich af met een verlies van -2.255,1 miljoen EUR. Dit verlies vloeit voort uit de recurrente financiële resultaten (+5,8 miljoen EUR) en de niet recurrente (-2 246,50 miljoen EUR) alsook de niet recurrente bedrijfsresultaten (-1,5 miljoen) waarvan de netto werkingskosten van de holding (-14,9 miljoen EUR) alsook de belastingen (+2 miljoen EUR) worden afgetrokken.

VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN

4.3.5. VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN

Voorzieningen voor fiscale lasten

DCL ontving een voorstel van aanpassing van de belastingen voor een bedrag van 60 miljoen EUR eind 2016 met betrekking op het boekjaar 2013. In 2017 werd een voorziening van 49 miljoen EUR opgenomen in de rekeningen van DCL en een aanvullend bedrag van 4 miljoen EUR, gekoppeld aan het feit dat de vaste vestiging van Dexia in Frankrijk het hoofd is van de groep in het toepassingsgebied van fiscale integratie in Frankrijk, werd ook aangelegd in de rekeningen van Dexia van 2017. Dit herstel is het onderwerp van een bezwaar geweest ten aanzichte van de Franse belastingdienst en gaf aanleiding tot een betaling van EUR 3,6 miljoen in hoofdsom tezamen met EUR 0,4 miljoen aan verwijlrenten. De voorziening voor belastinglasten van EUR 4 miljoen is daardoor volledig benut.

Voorzieningen voor overige risico's en kosten

Als opvolger, op 1 januari 2002, van Dexia Crédit Local aan het hoofd van de fiscale consolidatiekring in Frankrijk, heeft Dexia via zijn vaste vestiging t.a.v. de voormalige overkoepelende holding verbintenissen overgenomen die aanvankelijk

door Dexia Crédit Local waren aangegaan in het kader van transacties met een fiscaal hefboomeffect die plaatsvonden in Frankrijk en erkend werden door de Franse belastingoverheid. Sindsdien werden nieuwe transacties met fiscale hefboomeffect door Dexia Crédit Local gerealiseerd en ondergebracht in dochterondernemingen van de fiscale consolidatiekring. Deze transacties hebben aanleiding gegeven tot het toevoegen van een voorziening voor een bedrag van 0,1 miljoen EUR in 2019. Het totale bedrag van deze verbintenissen is zodoende 1,7 miljoen EUR op 31 december 2019.

Anderzijds werden de uitzonderlijke provisies m.b.t. de verkoop van dochterondernemingen belope van 41,5 miljoen EUR, op 31 december 2018 hebben na de uitkomst van een geschil een terugname ondergaan van 4 miljoen EUR en komen hierdoor uit op 37,5 miljoen EUR op 31 december 2019.

De aankondiging van de nieuwe structurele maatregelen van de Groep in oktober 2011 en in 2017 leidde tot de ten laste neming van uitzonderlijke voorzieningen van 56 miljoen EUR die de kosten moest dekken van verbrekingsvergoedingen. Deze voorzieningen, die op 31 december 2018 nog 14,6 miljoen EUR bedroegen, werden gebruikt voor een bedrag van 0,9 miljoen EUR om uiteindelijk tot een bedrag te komen van 13,7 miljoen EUR op 31 december 2019.

Bovendien kon de nieuwe eenmalige voorziening van 0,8 miljoen EUR die in 2018 was aangelegd in het kader van een contractbeëindiging, worden teruggedraaid na een herbeoordeling van het gelopen risico.

Op basis van het voorafgaande komt het saldo van de voorzieningen voor overige risico's en kosten op 31 december 2019 uit op 53,3 miljoen EUR, tegenover 58,5 miljoen EUR op 31 december 2018.

SCHULDEN

4.3.6. SCHULDEN OP MEER DAN EEN JAAR

Achtergestelde leningen

Dexia Funding Luxembourg (DFL), een volle dochter van Dexia, gaf in 2006 eeuwigdurende niet-cumulatieve effecten uit met een gewaarborgde vaste/vlottende rente voor een totaal bedrag van 500 miljoen EUR, gewaarborgd door Dexia (effecten DFL). Na de verkoop van Dexia Bank België (DBB) op 20 oktober 2011 aan de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij, hield DBB twee publieke biedingen voor de effecten van DFL waarbij Dexia instemde de onder het bod aangeboden DFL-effecten van DBB te kopen.

In navolging van de fusie door overname van DFL door Dexia, besloten op de buitengewone algemene vergadering van 9 mei 2012, werden de DFL effecten aangekocht van DBB voor een bedrag van 460,2 miljoen EUR en vervolgens vernietigd door Dexia. Op 31 december 2019 blijft in de boekhouding van Dexia 39,8 miljoen EUR voor het saldo van de DFL effecten die niet werden aangeboden.

4.3.7. SCHULDEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

Handelsschulden

De nog niet betaalde facturen van leveranciers belopen 1,7 miljoen EUR, terwijl de te ontvangen facturen een bedrag vertegenwoordigen van 0,6 miljoen EUR, waarvan 0,6 miljoen EUR verschuldigd aan verbonden ondernemingen.

Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

Deze rubriek omvat:

- de verschuldigde bedrijfsvoorheffing en andere belastingen (0,1 miljoen EUR);
- de schulden m.b.t. bezoldigingen en sociale lasten (2,4 miljoen EUR).

Overige schulden

Het saldo van de nog te betalen dividenden voor de voorgaande boekjaren bedraagt 3,6 miljoen EUR.

4.3.8. OVERLOPENDE REKENINGEN

Het gaat om toe te rekenen kosten, die als volgt kunnen worden uitgesplitst:

- Huur (0,1 miljoen EUR);
- Overige algemene kosten (0,1 miljoen EUR) en over te dragen opbrengsten voor 0,1 miljoen EUR.

4.4. Buitenbalansrechten en – verbintenissen

Dexia heeft garanties gegeven in het kader van de verkoop van haar deelnemingen.

Bovendien heeft Dexia belangrijke verbintenissen die buiten balans moeten worden vermeld:

4.4.1. Op 2 november 2006 gaf Dexia een achtergestelde waarborg uit in het kader van een achtergestelde "hybrid Tier 1" – uitgifte van Dexia Funding Luxembourg SA (DFL), een volle dochter van Dexia (eeuwigdurende niet-cumulatieve effecten met een gewaarborgde vaste/vlottende rente, voor een totaal bedrag van 500 miljoen EUR). Deze achtergestelde waarborg werd uitgegeven ten gunste van de houders van effecten die hebben ingeschreven op de voornoemde achtergestelde effecten en dient tot dekking van de betaling door DFL van (i) elke coupon waarvan het niet afgezien zou hebben conform de voorwaarden van de uitgifte alsook van (ii) de terugbetalingsprijs in geval van de vereffening of het faillissement van DFL (of soortgelijke situaties) of (iii) van de terugbetalingsprijs in geval van een terugkoop conform de voorwaarden van de uitgifte. In navolging van de overname van DFL door Dexia op 9 mei 2012, vervalt de waarborg automatisch (aangezien Dexia de emittent wordt).

4.4.2. Op 31 december 2018 zijn alle voorheen toegekende inschrijvingsrechten (warranten) aan het personeel en de directie vervallen.

4.4.3. Op 18 mei 2005 kocht Dexia 100 % van de aandelen van Dexia Nederland Holding NV (thans Dexia Nederland BV genoemd) terug van Dexia Financière NV op basis van een waardering van 93 miljoen EUR, onder voorbehoud van een clausule "inzake de terugkeer van de schuldenaar in beteren doen", die wordt toegestaan aan Banque Internationale à Luxembourg en aan Belfius Bank, de overige aandeelhouders van Dexia Financière op die datum, indien de waarde van Dexia Nederland Holding, met inbegrip van de participatie in Dexia Bank Nederland (DBNl), opwaarts zou worden herzien als gevolg van gunstige beslissingen in het voordeel van DBNl.

4.4.4. Op 5 december 2002 verbond Dexia zich ertoe, tegenover zijn dochteronderneming Dexia Bank Nederland NV en

tegenover elke entiteit die zou zijn ontstaan uit de splitsing van Dexia Bank Nederland, met uitzondering van elke andere persoon, ervoor te zorgen dat Dexia Bank Nederland of de entiteiten op elk ogenblik in staat zouden zijn hun verbintenissen tegenover derden na te komen en hun activiteiten voort te zetten, met inbegrip van de instandhouding van hun relaties met de rekeninghouders en de overige klanten; deze verbintenis had met name tot doel te beletten dat derden zouden worden benadeeld door de splitsing van Dexia Bank Nederland. De wijziging of de intrekking van deze verbintenis moest vooraf worden goedgekeurd door de DNB ("De Nederlandsche Bank"). De verkoop van Kempen & Co NV aan een groep van financiële beleggers en aan het management was rond op 15 november 2004. In het kader van deze verkoop bevestigde Dexia in een brief van diezelfde datum zijn verbintenis t.a.v. Dexia Bank Nederland, dat voor 100 % een dochter blijft van Dexia, met uitsluiting van elke andere persoon. Naast de gebruikelijke waarborgen die aan de kopers worden gegeven en waaraan Dexia zich eveneens heeft gehouden, stelt Dexia Kempen & Co schadeloos voor de risico's m.b.t. de aandelenleasecontracten die verkocht werden door Dexia Bank Nederland NV, het voormalige Labouchere, en heeft het zich ertoe verbonden Kempen & Co te vergoeden voor de schade die voortvloeit uit een beperkt aantal geïdentificeerde elementen.

4.4.5. TRANSACTIES MET DE BELGISCHE, DE FRANSE EN DE LUXEMBURGSE OVERHEID

Zie toelichting 4.4.c "Transacties met de Belgische, de Franse en de Luxemburgse overheid" bij de geconsolideerde rekeningen.

4.4.6. HUURGARANTIE

De verplaatsing van de maatschappelijke zetel van Dexia naar de Bastion Tower, Marsveldplein 5, B-1050 Brussel maakte het noodzakelijk een onvoorwaardelijke garantie op eerste verzoek van 0,3 miljoen EUR toe te kennen aan de eigenaar van het pand.

4.4.7. REËLE GARANTIES OP EIGEN MIDDELEN

Geblokkeerde beschikbare waarden op een ad hoc rekening werd gegeven aan Belfius Bank en in het kader van de huurgarantie toegekend met betrekking tot een huurcontract (0,3 miljoen EUR).

4.4.8. GARANTIE GEGEVEN DOOR DEXIA AAN DEXIA CREDIT LOCAL S.A. ("DCL") IN HET KADER VAN DE VERKOOP VAN DHI AAN DCL

Op 13 maart 2014 heeft Dexia zich onherroepelijk tegenover DCL verbonden tot vergoeding van de bedragen inzake schade, interesten en/of kosten die voor DCL zouden kunnen voortvloeien uit de in de Verenigde Staten aan de gang zijnde onderzoeken met betrekking tot gewaarborgde beleggingscontracten (Guaranteed Investment Contracts) gesloten met emittenten van Amerikaanse gemeente-obligaties.

4.4.9. UITGIFTE VAN WINSTBEWIJZEN (CONTINGENT LIQUIDATION RIGHTS)

Zoals vermeld onder punt 4.3.1. werden, op datum van 7 december 2017, bij de conversie van preferente aandelen van categorie B naar gewone aandelen, winstbewijzen met

CLR uitgegeven en toegekend aan houders van aandelen van categorie B, zijnde de Belgische en Franse overheden. Deze genieten van een preferente verdeling bij een vereffening van Dexia aan bepaalde voorwaarden. Houders van deze winstbewijzen met CLR hebben geen stemrecht in deze hoedanigheid behalve bij hypothesen en voorwaarden voorzien door het Wetboek Vennootschappen.

4.4.10. GESCHILLEN

Zie het hoofdstuk Risicobeheer in het beheersverslag.

4.5. Resultatenrekening

4.5.1. BEDRIJFSRESULTAAT

De **overige bedrijfsopbrengsten** (+7 miljoen EUR) omvatten de prestaties geleverd door de teams van de holding aan andere leden van de groep. Dit in het kader van de integratie van het bestuur van de support lines aangepast aan de nieuwe dimensie van de Dexia Groep (6,6 miljoen EUR). Deze rubriek omvat eveneens de recuperaties van kosten bij de entiteiten van de groep (0,2 miljoen EUR) in het kader van aankoopcontracten onderhandeld op holding niveau voor het geheel van de groep alsook de teruggave van een onroerende belasting (0,2 miljoen EUR).

De **niet recurrenente bedrijfsresultaten** (0,5 miljoen EUR) betreffen hoofdzakelijk een gedeeltelijke terugname van een voorziening aangegaan in 2018 ten gevolge van de beëindiging van een commercieel contract.

De **diensten en diverse goederen** bedroegen op 31 december 2018 14,6 miljoen EUR en worden gereduceerd tot 12,5 miljoen EUR op 31 december 2019.

Deze rubriek omvat de erelonen die betaald zijn aan consultants, experts, revisoren evenals de bezoldigingen van de leden van het directiecomité en de bestuurders, dewelke dalen van 4,6 miljoen EUR in 2018 naar 3,2 miljoen EUR in 2019 ten gevolge van het permanente beleid van kostenbeheersing. De verzekeringskosten die gerelateerd zijn aan de D&O-aansprakelijkheid van de directeurs en bestuurders van Dexia dekken eveneens de gevolgen van fraude gepleegd door de werknemers, alsook schade berokkend aan derden door Dexia ("BBB/PI").

De kost van deze dekkingen zijn wederom verminderd tot 0,4 miljoen EUR ten gevolge van een daling van het aantal dochterondernemingen en de herziening van de risico's.

De overige werkingskosten (huur van gebouwen, telecomunicatie, reiskosten, opleidingen, enz.) beperken zich tot 8,3 miljoen EUR, in vergelijking met 8,4 miljoen EUR in 2018. De kosten die zijn verbonden aan het hervormingsplan van de groep blijven stabiel en bedragen 0,6 miljoen EUR in 2018 versus 0,6 miljoen EUR in 2019.

De **kosten voor de bezoldigingen en sociale lasten** dalen van 9 miljoen EUR in 2018 naar 8,9 miljoen EUR in 2019 terwijl het aantal FTE van 57,1 in 2018 daalt naar 54,1 FTE in 2019.

De **afschrijvingen** belopen 0,2 miljoen EUR en betreffen vooral de immateriële vaste activa.

De **voorzieningen voor risico's en kosten** worden toegevoegd in de eerste paragraaf van de rubriek "4.3.5. Voorzieningen voor overige risico's en kosten".

Overige bedrijfskosten (0,2 miljoen EUR) omvatten de jaarlijkse bijdrage betaald aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en markten (FSMA) (0,1 miljoen euro) alsook onroerende belastingen en andere (EUR 0,1 miljoen).

De **niet-recurrente bedrijfskosten** (2 miljoen EUR) (zie toelichting 4.19.) omvatten in de sub-rubriek "voorzieningen voor risico's en uitzonderlijke exploitatiekosten" (-0,9 miljoen euro) de aanwending van de voorziening in overeenstemming met de ontslagvergoedingen die werden voorzien na de aankondiging van de ontmanteling in oktober 2011 (EUR - 0,9 miljoen).

De subrubriek "andere niet-recurrente bedrijfskosten" (2,8 miljoen euro) betreft de ontslagvergoedingen en noodzakelijke soortgelijke kosten met betrekking tot de ontmanteling van de groep (1,2 miljoen euro), alsmede de uitgaven als gevolg van de verkoop van de aangehouden deelnemingen en in het kader van strategische analyses over de evolutie van de Groep (1,6 miljoen euro).

4.5.2. FINANCIEEL RESULTAAT

De **opbrengsten van vlottende activa** (0,2 miljoen EUR) omvatten de intresten die worden voortgebracht door voorschotten t.g.v. uitgestelde belastingen (0,2 miljoen EUR)

De **overige financiële opbrengsten** (7,3 miljoen EUR) vloeien enerzijds voort uit de realisatie van meerwaarden (EUR 6,9 miljoen) bij de verkoop van de vastrentende effecten aangehouden in de portefeuille sinds de aankoop in 2012 aan hun marktwaarde (53,2 miljoen) en anderzijds meerwaarden gegenereerd op vastrentende effecten na terugbetaling door emittenten, dankzij het herstel van de financiële markten sinds hun aankoop in 2012 (EUR 0,4 miljoen).

De **niet-recurrente financiële opbrengsten** (4,2 miljoen EUR) omvatten de terugname van een voorziening, opgemaakt in het kader van de herziening van de verkoopprijs van een dochteronderneming (4 miljoen EUR) als gevolg van de beslechting van een geschil alsook 0,2 miljoen EUR in verband met de liquidatie van White Rock.

De **overige financiële kosten** (1,7 miljoen EUR) omvatten de kosten van negatieve intresten voortvloeiend uit kortetermijn investeringen bij het Federaal Agentschap van de Schulden (1,3 miljoen EUR) en bij Dexia Crédit Local (0,3 miljoen EUR) alsook andere kosten (0,1 miljoen EUR) met betrekking tot de beursnotering van het Dexia-aandeel, de beheerskosten voor de effectendienstverlening alsook de bewaarkosten.

De **niet-recurrente financiële kosten** (EUR 2 250,7 miljoen) omvatten de waardevermindering geregistreerd op DCL (zie punt 4.2.3. Financiële vaste activa) voor een bedrag van EUR 2.250 miljoen, de verwijlintresten in verband met de belastingcontrole van 2013 (0,4 miljoen EUR) en 0,3 miljoen EUR als gevolg van de terugtrekking uit de handel van Dexia-aandelen van Euronext Brussel.

4.5.3. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingen (EUR -4,3 miljoen EUR)

De belastingen hebben betrekking op een belastingcontrole betreffende 2013 (EUR -4 miljoen) alsook op de regularisatie

van belastingopbrengsten gelinkt aan de fiscale consolidatie voor EUR 0,7 miljoen dewelke werden teruggestort aan DCL.

Belastingregularisaties (6,3 miljoen EUR)

Deze belastingopbrengsten betreffen de terugname van een fiscale provisie m.b.t. 2013 (4 miljoen EUR) en vinden hun oorsprong in het feit dat de vaste vestiging van Parijs de overkoepelende holding is van de fiscale consolidatiekring in Frankrijk. Dit resulteert in een belastingbesparing van 1 miljoen EUR voor het boekjaar 2019. We noteren ook de recuperatie van buitenlandse belastingbesparingen die verband houden met voorgaande jaren (EUR 1,3 miljoen)

4.5.4. VERLIES VAN HET BOEKJAAR

Rekening houdend met de voorafgaande elementen wordt het boekjaar 2019 afgesloten met een verlies van -2 255,01 miljoen EUR.

4.6. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum, niet opgenomen in de balans of de resultatenrekening.

Dexia volgt aandachtig de verdere ontwikkelingen rond de verspreiding van het coronavirus Covid-19 in de wereld en vooral in Europa. Het directiecomité van de Groep heeft snel de operationele en strategische crisiscellen in werking gesteld om haar teams te beschermen, en alle nodige maatregelen getroffen om haar teams de mogelijkheid te bieden op afstand te werken. De crisiscel vergewist zich van de operationele continuïteit van de onderneming en leidt alle gevolgen van deze situatie in goede banen.

Op datum van goedkeuring van de financiële staten van de Groep had de ernst van de pandemie zware gevolgen voor de financiële markten. Dat vertaalde zich onder meer in een heel sterke volatiliteit van alle financiële indexen, fors stijgende rentecurves en een daling van de waarde van aandelen en obligaties die alle categorieën van beleggers treft. De lockdownmaatregelen maken het erg lastig om markttransacties uit te voeren. Ten slotte bestaat grote onzekerheid over het verdere verloop van de crisis, waardoor monetaire beleggers voor veel kortere looptijden kiezen.

Dankzij de snelle vooruitgang die werd geboekt in de versnelde uitvoering van het deleveragingplan, waarvan de doelstellingen in 2019 door de governance-instanties van de Groep waren vastgelegd, konden de commerciële portefeuilles en de financieringsbehoefte van de groep Dexia flink worden afgebouwd. Op 31 december 2019 beschikte de Groep over een liquiditeitsbuffer van 19,4 miljard EUR waarmee ze de spanningen op de markten het hoofd kan bieden en bedroeg de LCR-ratio 238 %. Voor de verzwarende van de crisis, voerde de Groep reeds 33% van zijn herfinancieringsprogramma in obligatieleningen op lange termijn uit. Sindsdien herfinanciert de Groep zich vooral via afgedekte financieringen (repo's).

De huidige crisis maakt de uitvoering van het plan voor de verkoop van activa complexer en stelt de Groep bloot aan waardeschommelingen van niet verkochte en tegen hun reële waarde geherclassificeerde activa. Anderzijds zou de Groep geconfronteerd kunnen worden met een afname van de kredietkwaliteit van haar activaportefeuille, die zij, op de datum van goedkeuring van de financiële staten van de Groep, nog niet kan inschatten. Eind december 2019 bedroeg de Total Capital Ratio van Dexia 27,2 %. Dat is boven het minimum van 13,85 % dat de Europese centrale bank (ECB) voor 2019

heeft opgelegd in het kader van het Supervisory Review and Evaluation Process (SREP).

In het kader van de strijd tegen de crisis als gevolg van de COVID-19-epidemie hebben de ECB, de Banque de France, de Nationale Bank van België en de Europese bankautoriteit (EBA) maatregelen aangekondigd, met de bedoeling de prudentiële vereisten en de operationele kosten die op de kredietinstellingen wegen, te versoepelen. Zo geeft de ECB de banken uitzonderlijk en tijdelijk toestemming om hun activiteit uit te oefenen met ratio's die op lagere niveaus mogen staan dan de LCR, de opgelegde kapitaalinstandhoudingsbuffer (die 2,5% moet bedragen op 1 januari 2020) en de eigenvermogensvereisten van Pijler 2 (P2G). De Haut Conseil de stabilité financière besliste anderzijds om de contracyclische kapitaalbuffer tot nader order vrij te geven.

Door deze versoepelingsmaatregelen toe te passen, bedraagt de eigenvermogensvereiste voor Dexia nu 11,25% op geconsolideerde basis.

De programma's voor het opkopen van activa (het PEPP voor de ECB) die de centrale banken gezamenlijk hebben aangekondigd, en de lancering van lange-termijn herfinancieringstransacties (LTRO) hebben eveneens als doel de liquiditeit van de markten te ondersteunen.

Ten slotte deelde de ECB mee dat de banken meer tijd krijgen om de corrigerende maatregelen na de vorige controles door te voeren, en mogelijk ook voor het overmaken van een aantal reglementaire reportings, teneinde de operationele continuïteit te vergemakkelijken. De EBA besliste anderzijds om de stresstests van 2020 voor alle instellingen uit te stellen tot 2021. Dexia zal net als de andere kredietinstellingen van deze maatregelen gebruik kunnen maken.

4.7. Staat van de immateriële vaste activa (licenties)

(in EUR)	Bedragen
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/18	622 914
Mutaties tijdens het boekjaar:	
- Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	27 225
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/19	650 139
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/18	472 250
Mutaties tijdens het boekjaar:	
- Geboekt	114 928
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/19	587 178
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/19	62 961

4.8. Staat van de materiële vaste activa

(in EUR)	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Overige materiële vaste activa
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/18	288 348	1 747 055	1 217 401
Mutaties tijdens het boekjaar:			
- Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	0	2 428	0
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/19	288 348	1 749 483	1 217 401
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/18	282 665	1 636 327	1 204 493
Mutaties tijdens het boekjaar:			
- Geboekt	1 493	52 892	4 822
AFSCHRIJVINGEN PER 31/12/19	284 158	1 689 219	1 209 315
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/19	4 190	60 264	8 086

4.9. Staat van de financiële vaste activa

1. VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN

(in EUR)	1. Verbonden ondernemingen	2. Andere ondernemingen
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/18	17 296 965 606	0
Mutaties tijdens het boekjaar:		
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	0
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31/12/19	17 296 965 606	0
WAARDEVERMINDERINGEN PER 31/12/18	14 953 824 257	0
Mutaties tijdens het boekjaar:		
- Geboekt	2 249 999 960	0
WAARDEVERMINDERINGEN PER 31/12/19	17 203 824 217	0
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/19	93 141 389	0

2. VORDERINGEN

(in EUR)	1. Verbonden ondernemingen	2. Andere ondernemingen
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/18	0	1 550
NETTOBOEKWAARDE PER 31/12/19	0	1 550
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER 31/12/19	0	0

4.10. Deelnemingen en maatschappelijke rechten aangehouden in andere ondernemingen

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit, alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10% van het geplaatste kapitaal.

Naam, volledig adres van de zetel en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Rechtstreeks		Dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%				(+) of (-) (in eenheden)	
Dexia Crédit Local SA - BO ⁽¹⁾ 1, passerelle des Reflets, Tour CBX - La Défense 2 F-92919 Paris Gewone aandelen	279 213 332	100,00	0,00	31/12/18	EUR	3 278 695 721	646 943 849
Dexia Nederland BV - BO ⁽¹⁾ Parnassusweg 819 NL-1082 LZ Amsterdam Gewone aandelen	50 000	100,00	0,00	31/12/18	EUR	140 573 000	(16 294 000)
Dexiarail SA - BO ⁽¹⁾ 1, passerelle des Reflets, Tour CBX - La Défense 2 F-92919 Paris Gewone aandelen	9 166	100,00	0,00	31/12/18	EUR	99 376	(4 136)

(1) BO: Buitenlandse onderneming

4.11. Overige geldbeleggingen

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
Vastrentende effecten	48 064 295	0
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	596 000 000	0
met een resterende looptijd of opzegtermijn van:		
- meer dan één maand en hoogstens één jaar	596 000 000	0
OVERIGE GELDBELEGGINGEN	0	633 677 126

4.12. Overlopende rekeningen van het actief

(in EUR)	Boekjaar
Over te dragen kosten : diensten en diverse goederen	1 139 959
Verkrege opbrengsten : interesten	100 240

4.13. Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur

A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL

	Bedragen (in EUR)	Aantal aandelen
GEPLAATST KAPITAAL PER 31/12/18	500 000 000	420 134 302
Wijzigingen tijdens het boekjaar	0	0
GEPLAATST KAPITAAL PER 31/12/19	500 000 000	420 134 302

B. SAMENSTELLING VAN HET KAPITAAL

	Bedragen (in EUR)	Aantal aandelen
Soorten aandelen		
Aandelen zonder vermelding van nominale waarde die elk 1/420 134 302ste van het kapitaal vertegenwoordigt	500 000 000	420 134 302
Aandelen op naam		420 134 302
Gedematerialiseerde aandelen		0

C. EIGEN AANDELEN GEHOUDEN DOOR

	Kapitaalbedrag (en EUR)	Aantal aandelen
- de vennootschap zelf	0	0
- haar dochters	133	112

D. TOEGESTAAN, NIET-GEPLAATST KAPITAAL

	Boekjaar (in EUR)
	500 000 000

E. AANDELEN BUITEN KAPITAAL

	Boekjaar (in EUR)
Verdeling	
- Aantal aandelen	28 947 368
- Daaraan verbonden stemrecht	0
Uitsplitsing volgens de aandeelhouders	
- Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf	0
- Aantal aandelen gehouden door haar dochters	0

F. AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING

Zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen, artikel 631 §2 en artikel 632 §2; de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, artikel 14 vierde lid; en het Koninklijk Besluit van 21 augustus 2008 houdende bijkomende regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten, artikel 5.

NAAM van de personen die maatschappelijke rechten van de onderneming in eigendom hebben, met vermelding van het ADRES (van de maatschappelijke zetel, zo het een rechtspersoon betreft) en van het ONDERNEMINGSNUMMER, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft	Aangehouden maatschappelijke rechten		
	Aard	Aantal stemrechten	%
		Verbonden aan effecten	Niet verbonden aan effecten
Société Fédérale de Participations et d' Investissement (SFPI) voor België Louizalaan 32, bus 4 1050 Brussel - België Ondernemingsnummer : 0253.445.063	Aandelen	221 749 916	0 52,78
Agence des Participations de l'Etat voor Frankrijk Rue de Bercy 139 75572 Parijs Cédex 12 - Frankrijk Buitenlandse onderneming	Aandelen	196 658 798	0 46,81

4.14. Voorzieningen voor overige risico's en kosten

(in EUR)	Exercice
Provisie voor de garanties m.b.t. de verkoop van deelnemingen	37 500 000
Ontslagvergoedingen en aanverwante kosten	13 678 915
Verbintenis als hoofd van de fiscale consolidatie (Frankrijk)	1 759 779
Voorziening i.v.m. het verbreken van een contract	400 000

4.15. Staat van de schulden

Uitsplitsing van de schulden met een oorspronkelijke looptijd van meer dan vijf jaar. (in EUR)	Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar
Financiële Schulden	39 788 000
Achtergestelde leningen	39 788 000

4.16. Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

(in EUR)	Boekjaar
Belastingen	
a) Vervallen belastingschulden	0
b) Niet-vervallen belastingschulden	85 801
c) Geraamde belastingschulden	7 837
Bezoldigingen en sociale lasten	
a) Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	0
b) Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	2 383 856

4.17. Overlopende rekeningen van het passief

(in EUR)	Boekjaar
Toe te rekenen kosten : huur	128 359
Toe te rekenen kosten : taksen en huurlasten	143 010
Toe te rekenen kosten : intresten	601
Toe te rekenen kosten : verzekeringen en huur wagen	37 143
Over te dragen opbrengsten : recuperatie kosten databank	88 740

4.18. Bedrijfsresultaten

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN		
Andere bedrijfsopbrengsten		
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	122	2 958
BEDRIJFSKOSTEN		
Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister in België		
a) Totaal aantal op de afsluitingsdatum	60	60
b) Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	57,1	54,1
c) Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	81 900	75 149
Personeelskosten		
a) Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	6 545 319	6 539 665
b) Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	1 730 513	1 663 997
c) Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	610 783	589 203
d) Andere personeelskosten	138 558	70 925
e) Ouderdoms- en overlevingspensioenen	7 228	7 391
Voorzieningen voor risico's en kosten		
Toevoegingen	150 838	150 840
Andere bedrijfskosten		
Bedrijfsbelastingen en -taksen	108 531	73 912
Andere	134 302	133 160

4.19. Financiële resultaten

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN		
Uitsplitsingen van de overige financiële opbrengsten		
Koersverschillen	522	0
Meerwaarde op teruggave vastrentende effecten	2 584 883	445 728
Meerwaarde op de verkoop van vastrentende effecten	7 362 216	6 878 787
RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN		
Uitsplitsing van de overige financiële kosten		
Koersverschillen	6 462	5 220
Andere overige financiële kosten	19 185	13 278
Kosten gelinkt aan de beursnotering van het aandeel	25 625	26 862
Bewaarkosten	23 641	29 040
Negatieve intresten	516 664	1 603 951

4.20. Opbrengsten en kosten van uitzonderlijke omvang of uitzonderlijke mate van voorkomen

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	483 089	4 673 395
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	483 089	456 343
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	0	429 930
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	483 089	26 413
Niet-recurrente financiële opbrengsten	0	4 217 052
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en -kosten	0	4 000 000
Meerwaarden op de realisatie van financiële vaste activa	0	217 052
NIET-RECURRENTE KOSTEN	2 447 249	2 252 717 067
Niet-recurrente bedrijfskosten	2 384 521	1 967 416
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (+) / terugnames (-)	(1 723 837)	(875 404)
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	4 108 358	2 842 820
Niet-recurrente financiële kosten	62 728	2 250 749 651
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	0	2 249 999 960
Andere niet-recurrente financiële kosten	62 728	749 691

4.21. Belastingen op het resultaat

(in EUR)	Boekjaar
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	10 059
a) Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	10 059
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	4 320 211
a) Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen	4 320 211
b) Geraamde belastingssupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	0
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst voor belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst	
a) Fiscale integratie in Frankrijk (PM)	1
b) Minderwaarden op deelnemingen, niet aftrekbaar	2 249 999 959
c) Terugnemes niet-aftrekbare voorzieningen, vrijgesteld	(4 970 602)
d) Verworpen uitgaven	606 702
Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar	
Zijn onder andere niet belastbaar : de minderwaarden op deelnemingen (-2.250.000.000 EUR) alsook de terugnames van voorzieningen (+5.305.335 EUR)	2 244 694 665
Bronnen van belastinglatenties	
Actieve latenties	4 904 297 377
Gecummuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	4 720 712 082
Andere actieve latenties	
- Excedenten van definitief belaste inkomsten	154 748
- Afschrijvingsexcedenten	183 430 547

4.22. Belasting op de toegevoegde waarde en belastingen ten laste van derden

(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde :		
1. Aan de onderneming (aftrekbaar)	81 637	38 663
2. Door de onderneming	6	43
Ingehouden bedragen ten laste van derden als:		
1. Bedrijfsvoorheffing	2 954 871	2 230 042
2. Roerende voorheffing	0	0

4.23. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

(in EUR)	Boekjaar
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming	
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	308 889

Bedrag, aard en vorm van belangrijke hangende geschillen en andere belangrijke verplichtingen

Zie nota 4.4.

Regeling inzake het aanvullend rust- of overlevingspensioen ten behoeve van de personeels- of directieleden.

De personeelsleden genieten van een aanvullend rust- en overlevingspensioen waarbij zowel de patronale als de persoonlijke premies aan een groepsverzekering gestort worden.

Bepaalde leden van het directiecomité genieten eveneens van een aanvullend regime waarvan de bijdragen aan een externe verzekeringsmaatschappij worden gestort.

(Zie toelichting "Vergoedingen van het directiecomité" in het hoofdstuk "Verklaring inzake corporate governance" van het beheersverslag).

Oorsprong en financiële gevolgen van belangrijke gebeurtenissen na balansdatum, niet opgenomen in de balans of de resultatenrekening.

De crisis in verband met de verspreiding van het coronavirus Covid-19 over de hele wereld en met name in Europa tijdens de eerste maanden van 2020 hebben geen aanzienlijke financiële impact op de statutaire rekeningen van Dexia NV (zie toelichting 4.6.)

5. Betrekkingen

5.1. Betrekkingen met verbonden ondernemingen

	Verbonden ondernemingen	
(in EUR)	Vorig boekjaar	Boekjaar
FINANCIËLE VASTE ACTIVA	2 343 141 349	93 141 389
Deelnemingen	2 343 141 349	93 141 389
VORDERINGEN	92 853 815	88 633 780
Op meer dan één jaar	92 090 405	87 473 705
Op hoogstens één jaar	763 410	1 160 075
GELDBELEGGINGEN	596 000 000	0
Vorderingen	596 000 000	0
SCHULDEN	1 399 018	55 927
Op hoogstens één jaar	1 399 018	55 927
FINANCIËLE RESULTATEN		
Opbrengsten uit vlottende activa	225 964	219 178
Andere financiële opbrengsten	7 362 216	0
Overige financiële kosten	502 102	265 300

5.2. Transacties met verbonden partijen buiten normale marktvoorwaarden

Nihil.

5.3. Financiële betrekkingen met bestuurders en zaakvoerders, natuurlijke of rechtspersonen die de onderneming rechtstreeks of onrechtstreeks controleren zonder verbonden ondernemingen te zijn, of andere ondernemingen die door deze personen rechtstreeks of onrechtstreeks gecontroleerd worden

Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon.

Aan bestuurders	1 278 899
Aan oud-bestuurders	3 933

5.4. Financiële betrekkingen met de commissarissen en de personen met wie zij verbonden zijn

Bezoldiging van de commissarissen	570 463
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris	
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	0

6. Verklaring betreffende de geconsolideerde jaarrekening

De onderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt.

7. Sociale balans

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn : 200

7.1. Staat van de tewerkgestelde personen in 2019

A. WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER

1. Tijdens het boekjaar	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
a. Gemiddeld aantal werknemers			
Voltijds	45,7	28,4	17,3
Deeltijds	14,2	11,4	2,8
TOTAAL IN VOLTijdSE EQUIVALENTEN (VTE)	54,1	34,4	19,7
b. Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren			
Voltijds	61 714	39 302	22 412
Deeltijds	13 435	10 014	3 421
TOTAAL	75 149	49 316	25 833
c. Personeelskosten			
Voltijds	7 051 622	4 690 152	2 361 470
Deeltijds	1 812 168	1 453 576	358 592
TOTAAL	8 863 790	6 143 728	2 720 062
2. Tijdens het vorige boekjaar	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	57,1	35,8	21,3
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	81 900	52 258	29 642
Personeelskosten	9 025 173	5 956 076	3 069 097
3. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers	44	16	54,5
b. Volgens de aard van de arbeids-overeenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	44	16	54,5
c. Volgens het geslacht en het studieniveau			
Mannen	26	13	33,9
secundair onderwijs	3	0	3,0
hoger niet-universitair onderwijs	3	1	3,5
universitair onderwijs	20	12	27,4
Vrouwen	18	3	20,6
secundair onderwijs	2	0	2,0
hoger niet-universitair onderwijs	2	2	3,8
universitair onderwijs	14	1	14,8
d. Volgens de beroepscategorie			
Directiepersoneel	6	1	6,8
Bedienden	38	15	47,7

7.2. Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

A. INGETREDEN

	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers waarvoor een onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister in België	7	2	8,0
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	5	2	6,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	2	0	2,0

B. UITGETREDEN

	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het in België algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam	9	0	9,0
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	7	0	7,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	2	0	2,0
c. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Afdanking	2	0	2,0
Andere reden	7	0	7,0
Waarvan : het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming	-	-	-

7.3. Inlichtingen over de opleidingen voor de werknemers tijdens het boekjaar

Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever	Mannen	Vrouwen
Aantal betrokken werknemers	14	10
Aantal gevolgde opleidingsuren	208	250
Nettokosten voor de onderneming	52 160	50 779
- waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	38 749	43 063
- waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	13 411	7 716
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	1	5
Aantal gevolgde opleidingsuren	9	55
Nettokosten voor de onderneming (in EUR)	1 900	9 057

8. Remuneratieverslag

Voor bedrijven waarin de overheid of één of meer rechtspersonen een controle uitoefenen (artikel 100 §1,6°/3 van het Wetboek Vennootschappen).

Zie Beheersverslag.

Verslag van het college van de commissarissen aan de algemene vergadering van Dexia NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 - Jaarrekening

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Dexia NV (de “vennootschap”), leggen wij u ons verslag van het college van de commissarissen voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 17 mei 2017, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2019. Deloitte Bedrijfsrevisoren heeft de wettelijke controle van de jaarrekening van Dexia NV uitgevoerd gedurende 12 opeenvolgende boekjaren. Mazars Bedrijfsrevisoren heeft de wettelijke controle van de jaarrekening van Dexia NV uitgevoerd gedurende 3 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap, die de balans op 31 december 2019 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 833 004 (000) EUR en waarvan de resul-

tatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 2 255 083 (000) EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap op 31 december 2019 alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van het college van de commissarissen voor de controle van de jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste opheleringen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Omschrijving kernpunt 1 – Veronderstelling van de continuïteit van de bedrijfsvoering voor het opstellen van de jaarrekening (We verwijzen naar bijlage C6.20 van de jaarrekening) De activiteit van de Groep Dexia vindt plaats binnen de bijzondere context van de toepassing van het plan voor de geordende resolutie dat op 28 december 2012 door de Europese Commissie werd goedgekeurd. Dit plan, voor het laatst herzien en gevalideerd door de raad van bestuur van Dexia op 19 december 2019, neemt onder meer volgende uitgangspunten in beschouwing: • de onderliggende macro-economische hypothesen van het businessplan worden bijgestuurd in het kader van halfjaarlijkse herzieningen van het plan. De herziening houdt rekening met de meest recente marktomstandigheden die konden worden vastgesteld alsook met de boekhoudkundige- en regelgevende ontwikkelingen, zo integreert de laatste update van het plan, de marktgegevens op 30 juni 2019 alsook het niet hernieuwen, met ingang van 1 januari 2019, van de specifieke aanpak die door de Europese Centrale Bank werd toegepast voor het toezicht op de Dexia Groep; • het businessplan gaat uit van het behoud van de bankvergunning van de verschillende entiteiten van de Groep en veronderstelt tevens het behoud van de rating van Dexia Crédit Local; • de voortzetting van de resolutie veronderstelt dat Dexia Groep een goede financieringscapaciteit behoudt, die vooral afhangt van de belangstelling van de beleggers voor het door de Belgische, Franse en Luxemburgse Staten gewaarborgde schuld papier en van de capaciteit van de Groep om gewaarborgde financieringen op te halen; • de verlenging van de garantie van de Belgische en Franse staten met ingang van 1 januari 2022, in overeenstemming met de goedkeuring van de Europese Commissie op 27 september 2019; • tenslotte is Dexia Groep gevoelig voor de evolutie van de macro-economische omgeving en voor de marktparameters, zoals de wisselkoersen, de rentevoeten of de credit spreads, waarvan de schommelingen een significante impact kunnen hebben op het businessplan. De beoordeling van alle elementen die aan het bedrijfsplan ten grondslag liggen, dient te gebeuren in de bijzondere context van de huidige gezondheids crisis ingevolge de wereldwijde verspreiding, en in het bijzonder in Europa, van het Covid-19-coronavirus, zoals vermeld in bijlage V6.20. Kortom, er zijn op heden onzekerheden met betrekking tot de realisatie van het businessplan die de continuïteit van de bedrijfsvoering van Dexia Groep ondersteunt. Op dit moment doen deze onzekerheden echter geen afbreuk aan de grondslagen van de resolutie, die de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening en jaarrekening op basis van het continuïteitsbeginsel in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel rechtvaardigt. Als gevolg beschouwen we de veronderstelling van de continuïteit van de bedrijfsvoering als een kernpunt van de controle voor de opstelling van de jaarrekening per 31 december 2019.	Wij hebben de meest recente beoordeling van het directiecomité en van de raad van bestuur omtrent de continuïteit van Dexia Groep gedurende een termijn van twaalf maanden vanaf het einde van het boekjaar, zoals voorzien in het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. We hebben onder meer de volgende procedures uitgevoerd in overeenstemming met de ISA 570-norm "Continuïteit": • door middel van gesprekken met het management en op basis van de documentatie die ons ter beschikking is gesteld, hebben wij de elementen beoordeeld waarop de 24 maanden liquiditeitsprognoses van Dexia zijn gebaseerd; • we hebben kennisgenomen van de belangrijkste reglementaire ratio's (Liquidity Coverage Ratio, Common Equity Tier 1) die werden vastgesteld op 31 december 2019 met betrekking tot de vereisten die van toepassing op deze datum zijn; • we hebben het directiecomité en de raad van bestuur gevraagd naar de nieuwste hypothesen die ten grondslag liggen aan het per einde juni 2019 geactualiseerde businessplan, gevalideerd door de raad van bestuur op 19 december 2019. Zoals aangegeven in toelichting V6.20 zijn er tot op heden onzekerheden in de realisatie van dit businessplan die, naast macro-economische factoren, onder meer betrekking hebben op: – de voorwaarden voor toegang tot de faciliteiten van het Eurosysteem na 2021; – het bestaan van nieuwe boekhoudkundige of prudentiële regels die tot op heden niet bekend zijn bij het management van de Dexia Groep; – de toekomstige organisatie- en juridische structuur van de Dexia Groep. • we hebben kennis genomen van de kwartaalverslagen inzake de financieringsstrategie en operationele continuïteit opgesteld door de Groep Dexia op verzoek van de Europese Centrale Bank. • inzake de gezondheids crisis als gevolg van het Covid-19-coronavirus, hebben wij kennisgenomen van de beoordeling door het management met betrekking tot de gevolgen voor de operationele continuïteit van Dexia Groep op de afsluitingsdatum van de jaarrekening, en in het bijzonder voor de liquiditeit en de solvabiliteit; wij hebben ook de informatie die in dit verband is verstrekt in de toelichting bij de jaarrekening, gewijzigd aan de gebeurtenissen na de afsluiting van het boekjaar, herzien. Ten slotte hebben wij onderzocht of de in de toelichting bij de jaarrekening opgenomen informatie inzake de continuïteit van de activiteiten in overeenstemming is met de wettelijke en reglementaire voorschriften.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Omschrijving kernpunt 2 – Identificatie en evaluatie van de voorzieningen voor juridische risico's en geschillen (We verwijzen naar bijlagen C6.8, C6.20 en C7 van de jaarrekening)	
Dexia NV wordt in het kader van haar activiteiten blootgesteld aan een aantal juridische risico's en geschillen. De gevolgen van de belangrijkste geschillen, zoals beoordeeld door de vennootschap aan de hand van de beschikbare informatie op het moment van afsluiting, worden weergegeven in de jaarrekening. In het bijzonder haar activiteiten rond "share leasing" in Nederland en de daaraan gerelateerde onderzoeken kunnen een significante impact op de financiële positie, de resultaten en de activa van de vennootschap hebben. De boeking van een voorziening of een verwachte verplichting om deze risico's in te dekken, vereist, vanwege de moeilijkheid om de uitkomst van een geschil in te schatten, een subjectief oordeel. Vanwege de aard van de lopende procedures tegen de vennootschap en rekening houdende met de aard en de schatting van de voorzieningen, beschouwen we de voorzieningen voor juridische risico's en geschillen als een kernpunt in onze audit.	We hebben de gepastheid van de interne controles, ingevoerd door het management in het proces voor het aanleggen van voorzieningen voor geschillen, beoordeeld en de effectieve werking hiervan getest. Deze controles hebben voornamelijk betrekking op de identificatie van dossiers waarvoor een voorziening moet aangelegd worden volgens de gronden van de geschillen en waarvoor de bepaling van de bedragen volgens de methodologieën vastgelegd door de vennootschap gebeurt. Het testwerk was vooral gericht op de volgende werkzaamheden: • besprekingen met het directiecomité en de juridische afdeling van de vennootschap; • onderzoek naar de motieven van de geschillen en ons verzekeren van het gepaste karakter van het bestaan en het testen of de voorziene bedragen zijn vastgelegd volgens de door de vennootschap weerhouden hypothesen; • het evalueren van de principes en hypothesen die door de vennootschap worden weerhouden om de bedragen van de voorzieningen voor litiges in te schatten; • het aanschrijven van advocatenkantoren waar de vennootschap mee samen werkt om hun opinie over de lopende geschillen te verkrijgen en na te kijken. Ten slotte hebben wij de informatie in de toelichting bij de jaarrekening op voorzieningen voor risico's en kosten onderzocht.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Omschrijving kernpunt 3 – Waardering van de deelnemingen <i>(We verwijzen naar bijlagen C6.4.1, C6.5.1, C6.17, C6.19 en C6.20 van de jaarrekening)</i>	
De deelnemingen zijn opgenomen in de balans per 31 december 2019 voor een nettobedrag van 93 miljoen EUR. Gedurende het boekjaar 2019 werd een waardevermindering ten bedrage van 2 250 miljoen EUR geregistreerd. De deelnemingen worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde. Waardeverminderingen worden geboekt indien een duurzame minderwaarde of waardevermindering vastgesteld wordt. Een minderwaarde of duurzame waardevermindering wordt vastgesteld door de raad van bestuur en is gebaseerd op de vermogenswaarde van de betrokken entiteiten aan het einde van het boekjaar, hun niveau van winstgevendheid en hun winstvooruitzichten. De inschatting van de waarde van deze effecten vereist een beoordeling door de raad van bestuur inzake de keuze van de in overweging te nemen elementen, die kunnen overeenkomen met toekomstige inschattingen. In deze context en vanwege de onzekerheden die inherent zijn aan bepaalde elementen, en in het bijzonder de waarschijnlijkheid van realisatie van de vooruitzichten, zijn wij van mening dat de waardering van de deelnemingen een kernpunt van onze controle is.	Ten einde het redelijke karakter van de waardering van de deelnemingen te beoordelen, op basis van de aan ons verstrekte informatie, waren onze werkzaamheden voornamelijk gericht op het beoordelen of de door de raad van bestuur toegepaste waardering gebaseerd is op een passende motivering van de waarderingsmethode en gepaste kwantificeerbare elementen. Verder bestonden onze werkzaamheden uit: • het verkrijgen van kasstroom en operationele vooruitzichten en het beoordelen van de consistentie met de toekomstige inschattingen opgenomen in het laatste strategische plan; • het controleren van de consistentie van de assumpties die werden toegepast op de afsluitdatum van de jaarrekening; • het vergelijken van de verwachtingen voor de vorige periodes met de overeenkomstige prestaties om de realisatie van eerdere doelstellingen te beoordelen. Ten slotte zijn we de naleving van de wettelijke en regelgevende vereisten nagegaan voor wat betreft de toelichtingen inzake de financiële activa.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van het college van commissarissen voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een verslag van het college van commissarissen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op

de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspleten en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;

- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons verslag van het college van commissarissen te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons verslag van het college van commissarissen. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weer geeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag van het college van commissarissen, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de vennootschap.

Verantwoordelijkheden van het college van commissarissen

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving

van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 3:6, § 4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd opgenomen in het jaarverslag onder sectie "Niet-financiële informatie – Sociale, ecologische en maatschappelijke verantwoordelijkheid van bedrijven" dat deel uitmaakt van het jaarrapport. De vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de voorschriften van de wet van 3 september 2017 betreffende de bekendmaking van niet-financiële informatie en informatie inzake diversiteit door bepaalde grote vennootschappen en groepen, die richtlijn 2014/95/EU transposeert. Overeenkomstig artikel 3:75, § 1, 6° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, spreken wij ons niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met het vermelde wet.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, § 1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen, met inbegrip van informatie over lonen en opleiding en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Onze bedrijfsrevisorenkantoren en onze netwerken hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en onze bedrijfsrevisorenkantoren zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen of, vanaf 1 januari 2020, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Zaventem en Brussel, 14 april 2020
Het College van Commissarissen

DELOITTE Bedrijfsrevisoren CVBA
Vertegenwoordigd door Yves Dehogne

MAZARS Bedrijfsrevisoren CV
Vertegenwoordigd door Xavier Doyen

Aanvullende inlichtingen

Verklaring van de verantwoordelijke persoon

Ik ondergetekende, Bart Bronselaer, gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van Dexia *ad interim*, verklaar dat, voor zover mij bekend:

a) de jaarrekeningen, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;

b) het beheersverslag een getrouw overzicht geeft van de positie van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee ze geconfronteerd worden.

Opgemaakt te Brussel, op 6 april 2020

Voor het directiecomité

Bart Bronselaer
Gedelegeerd bestuurder en Voorzitter van het directiecomité *ad interim*
Dexia

Algemene gegevens

Benaming

De vennootschap heet "Dexia".

Maatschappelijke zetel

De zetel van de vennootschap is gevestigd in België, Marsveldplein 5, B-1050 Brussel (RPR Brussel BTW BE0458.548.296).

Rechtsvorm, oprichting, duur

De vennootschap is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht die een publiek beroep doet op het spaarwezen. Ze werd op 15 juli 1996 voor onbepaalde duur opgericht. De vennootschap heeft één vaste vestiging in Parijs.

Vennootschappelijk doel

Artikel 3 van de statuten luidt als volgt:

"De vennootschap heeft tot doel, zowel in België als in het buitenland:

1. het verwerven, het behouden, het beheren en het vervreemden, op om het even welke manier, van alle soorten deelnemingen in bestaande of nog op te richten vennootschappen en alle andere rechtspersonen, ongeacht hun juridische vorm, die werkzaam zijn als kredietinstelling, verzekerings- of herverzekeringsonderneming of die financiële, industriële, handels- of burgerlijke, administratieve of technische activiteiten uitoefenen, alsmede van alle soorten aandelen, obligaties, overheidsfondsen en alle andere financiële instrumenten, van welke aard ook;

2. het administratief, commercieel en financieel ondersteunen of beheren en het verrichten van alle studies ten behoeve van derden en in het bijzonder van de vennootschappen en alle andere rechtspersonen, ongeacht hun juridische vorm, waarin ze rechtstreeks of onrechtstreeks een deelneming bezit, alsmede het toekennen van leningen, voorschotten, waarborgen of borgtochten, in welke vorm ook;

3. het uitvoeren van alle roerende, onroerende, financiële, industriële, handels- of burgerlijke verrichtingen, inclusief het verwerven, het beheren, het verhuren en het vervreemden van alle roerende en onroerende goederen, die rechtstreeks of onrechtstreeks bijdragen tot de verwezenlijking van het doel van de vennootschap of die de verwezenlijking ervan kunnen bevorderen."

Plaatsen waar de voor het publiek bestemde documenten kunnen worden geraadpleegd

De statuten van de vennootschap liggen ter inzage op de griffie van de rechtbank van koophandel van Brussel en op de zetel van de vennootschap. De verslagen over het boekjaar, de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening werden bij de Nationale Bank van België neergelegd. Deze documenten zijn eveneens verkrijgbaar op de zetel van de vennootschap. De beslissingen inzake benoeming en beëindiging van het mandaat van de leden van de raad van bestuur worden in de Bijlage bij het Belgisch Staatsblad gepubliceerd. De financiële berichten aangaande de vennootschap verschijnen op de website van Dexia (www.dexia.com). De oproepingen tot de algemene vergaderingen verschijnen op de website en in de financiële dagbladen, de kranten en tijdschriften.

*Het jaarverslag 2019 van Dexia is een publicatie van de directie Communicatie van de Groep.
Dit document is eveneens beschikbaar in het Frans en het Engels.
In geval van tegenstrijdigheid tussen de Nederlandstalige, Franse en Engelse versie van het jaarverslag, prevaleert de Franse.
In het kader van een milieuvriendelijk en kostenbewust beleid heeft Dexia beslist om zijn jaarverslag niet meer te drukken.
Het kan gedownload worden op de site www.dexia.com.*

Dexia

Marsveldplein 5
B-1050 Brussel
IBAN BE61-0682-1136-2017
BIC GKCC BE BB
RPM Brussel BTW BE 0458.548.296

In Parijs

1, passerelle des Reflets
Tour CBX
F-92913 La Défense Cedex

CONTACTS

Persdienst

E-mail: pressdexia@dexia.com
Tel. Brussel: + 32 2 213 57 39
Tel. Parijs: + 33 1 58 58 58 49

Investor Relations

E-mail: investor.relations@dexia.com
Tel. Brussel: + 32 2 213 57 66
+ 32 2 213 57 39
Tel. Parijs: + 33 1 58 58 58 53
+ 33 1 58 58 58 49

Site Internet

www.dexia.com

FINANCIËLE KALENDER

Algemene vergadering voor het boekjaar 2019

20 mei 2020

Resultaten op 30 juni 2020

10 september 2020

